

Det Gamle Seminarium A/S

Ove Jensens Alle 35

8700 Horsens

CVR-nr. 33 87 45 02

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 04/03 2016

Per Christian Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet | 3 |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 | 6 |
| Balance pr. 31. december 2015 | 7 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015 | 9 |
| Noter til årsrapporten | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Det Gamle Seminarium A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 5. februar 2016

Direktion

Per Christian Hansen

Bestyrelse

Michael Antitsch Mortensen

Per Christian Hansen

Peter Kjelgaard Rosengreen

Michael Storgaard

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Det Gamle Seminarium A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Det Gamle Seminarium A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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, der 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

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

Trekantområdet, den 5. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen
statsautoriseret revisor

John Lindholm Bode
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Selskabet | Det Gamle Seminarium A/S Ove Jensens Alle 35 8700 Horsens CVR-nr.: 33 87 45 02 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 16. august 2011 Hjemsted: Horsens |
| Bestyrelse | Michael Antitsch Mortensen Per Christian Hansen Peter Kjelgaard Rosengreen Michael Storgaard |
| Direktion | Per Christian Hansen |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle |
| Koncernregnskab | Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet M.M. 26 Holding A/S |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|-------------|-------------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 2.627.122 | 2.554.631 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1 | <u>-350.557</u> | <u>-361.110</u> |
| Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer | | 2.276.565 | 2.193.521 |
| Værdireguleringer af investeringsaktiver | | <u>0</u> | <u>-40.997</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 2.276.565 | 2.152.524 |
| Finansielle indtægter | 2 | 4.645 | 4.824 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-613.977</u> | <u>-1.027.577</u> |
| Resultat før skat | | 1.667.233 | 1.129.771 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>-364.368</u> | <u>-333.833</u> |
| Årets resultat | | <u>1.302.865</u> | <u>795.938</u> |
| Overført overskud | | <u>1.302.865</u> | <u>795.938</u> |
| | | <u>1.302.865</u> | <u>795.938</u> |

Balance pr. 31. december 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Aktiver | | | |
| Grunde og bygninger | | 39.224.297 | 44.777.659 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | <u>39.224.297</u> | <u>44.777.659</u> |
| Udlån | | 1.950.000 | 2.000.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>1.950.000</u> | <u>2.000.000</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>41.174.297</u> | <u>46.777.659</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 16.298 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.879.966 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 26.186 | 51.348 |
| Tilgodehavender | | <u>2.922.450</u> | <u>51.348</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>140.790</u> | <u>545.901</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>3.063.240</u> | <u>597.249</u> |
| Aktiver i alt | | <u>44.237.537</u> | <u>47.374.908</u> |

Balance pr. 31. december 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 8.000.000 | 8.000.000 |
| Overført resultat | | 4.392.405 | 3.089.539 |
| Egenkapital | 6 | <u>12.392.405</u> | <u>11.089.539</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | 7 | 18.156 | 22.069 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>18.156</u> | <u>22.069</u> |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 23.565.516 | 25.953.808 |
| Kreditinstitutter | | 5.439.706 | 7.403.041 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 8 | <u>29.005.222</u> | <u>33.356.849</u> |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 8 | 1.031.937 | 1.040.904 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 71 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 88.335 | 32.599 |
| Selskabsskat | | 386.575 | 409.983 |
| Anden gæld | | 1.314.907 | 1.422.894 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>2.821.754</u> | <u>2.906.451</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>31.826.976</u> | <u>36.263.300</u> |
| Passiver i alt | | <u>44.237.537</u> | <u>47.374.908</u> |
| Eventualposter mv. | 9 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 11 | | |
| Hovedaktivitet | 12 | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | | 1.302.865 | 795.938 |
| Reguleringer | 13 | 727.063 | 881.171 |
| Ændring i driftskapital | 14 | -43.386 | -1.564.584 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 1.986.542 | 112.525 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 4.809 | 4.824 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -614.141 | -1.027.577 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 1.377.210 | -910.228 |
| Betalt selskabsskat | | -391.689 | -156.691 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 985.521 | -1.066.919 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | 0 | -4.194.044 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 5.800.000 | 1.900.000 |
| Udlån tilknyttede virksomheder | | -2.879.966 | 0 |
| Modtagne afdrag | | 50.000 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 2.970.034 | -2.294.044 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -26.728.183 | -244.262 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -1.884.412 | -326.751 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | -19.922.705 |
| Optagelse af gæld til realkreditinstitutter | | 24.252.000 | 8.395.000 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 0 | 8.500.000 |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 0 | 7.500.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -4.360.595 | 3.901.282 |
| Ændring i likvider | | -405.040 | 540.319 |
| Likvider 1. januar 2015 | | 545.830 | 5.511 |
| Likvider 31. december 2015 | | 140.790 | 545.830 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 140.790 | 545.901 |
| Kassekredit | | 0 | -71 |
| Likvider 31. december 2015 | | 140.790 | 545.830 |

Noter til årsrapporten

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-----------------------|-------------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver | <u>350.557</u> | <u>361.110</u> |
| | <u>350.557</u> | <u>361.110</u> |
| der fordeler sig således: | | |
| Bygninger | <u>350.557</u> | <u>361.110</u> |
| | <u>350.557</u> | <u>361.110</u> |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 4.645 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | <u>0</u> | <u>4.824</u> |
| | <u>4.645</u> | <u>4.824</u> |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 271.575 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>613.977</u> | <u>756.002</u> |
| | <u>613.977</u> | <u>1.027.577</u> |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 386.575 | 409.983 |
| Årets udskudte skat | -3.913 | -126.216 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | <u>-18.294</u> | <u>50.066</u> |
| | <u>364.368</u> | <u>333.833</u> |

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

| | <u>Grunde og byg- ninger</u> |
|---|----------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2015 | 45.138.769 |
| Afgang i årets løb | <u>-5.276.678</u> |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>39.862.091</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 361.110 |
| Årets afskrivninger | 350.557 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | <u>-73.873</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | <u>637.794</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u><u>39.224.297</u></u> |

6 Egenkapital

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 8.000.000 | 3.089.540 | 11.089.540 |
| Årets resultat | <u>0</u> | <u>1.302.865</u> | <u>1.302.865</u> |
| Egenkapital 31. december 2015 | <u><u>8.000.000</u></u> | <u><u>4.392.405</u></u> | <u><u>12.392.405</u></u> |

Selskabskapitalen består af 8.000.000 aktier a nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Selskabskapital 1. januar 2015 | 8.000.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Tilgang i året | 0 | 7.500.000 | 0 | 0 |
| Afgang i året | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Selskabskapital 31. december 2015 | <u><u>8.000.000</u></u> | <u><u>8.000.000</u></u> | <u><u>500.000</u></u> | <u><u>500.000</u></u> |

Noter til årsrapporten

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| | kr. | kr. |
| 7 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2015 | 22.069 | 148.285 |
| Anvendt i året | -3.913 | -126.216 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december 2015 | 18.156 | 22.069 |
| | | |
| Materielle anlægsaktiver | 18.156 | 22.069 |
| | 18.156 | 22.069 |

8 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. januar 2015 | Gæld 31. december 2015 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 26.224.504 | 23.748.322 | 182.806 | 22.833.658 |
| Kreditinstitutter | 8.173.249 | 6.288.837 | 849.131 | 1.757.623 |
| | 34.397.753 | 30.037.159 | 1.031.937 | 24.591.281 |

9 Eventualposter mv.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for M.M. 26 Holding A/S, 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.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 23.748, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør t.kr. 39.224.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 7.000 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 7.000 til sikkerhed for bankgæld.

Noter til årsrapporten

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

CASA Holding A/S, Ove Jensens Alle 35, 8700 Horsens

12 Hovedaktivitet

Selskabets formål er investering i samt udlejning, køb og salg af fast ejendom.

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -4.645 | -4.824 |
| Finansielle omkostninger | 613.977 | 1.027.577 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | -246.637 | -516.412 |
| Værdireguleringer af finansielle forpligtelser | 0 | 40.997 |
| Skat af årets resultat | 364.368 | 333.833 |
| | 727.063 | 881.171 |
| 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | 8.864 | 157.809 |
| Ændring i leverandører m.v. | -52.250 | -1.722.393 |
| | -43.386 | -1.564.584 |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Det Gamle Seminarium A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettolejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter.

Anvendt regnskabspraksis

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportfølje i regnskabsåret. herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme der ikke er direkte opkrævet hos lejerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger og kontorholdsomkostninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

| | Brugstid | Restværdi |
|-----------|----------|-----------|
| Bygninger | 50 år | 60 % |

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.