
LESSOR Holding ApS

Gydevang 46, 3450 Allerød

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 34 62 16 59

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/4 2017

Mikael Løgstrup
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

Noter, regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for LESSOR Holding ApS.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 18. april 2017

Direktion

Peter Bubandt Colsted

Bestyrelse

Christian Bamberger Bro
formand

Mikkel Bønnelycke

Peter Bubandt Colsted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LESSOR 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 LESSOR Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hellerup, den 18. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

LESSOR Holding ApS
Gydevang 46
3450 Allerød

Telefon: 48 16 60 00
Telefax: 48 16 60 06
Hjemmeside: www.lessor.dk

CVR-nr.: 34 62 16 59
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 8. juni 2012
Regnskabsår: 5. regnskabsår
Hjemstedskommune: Allerød

Bestyrelse

Christian Bamberger Bro, formand
Mikkel Bønnelycke
Peter Bubandt Colsted

Direktion

Peter Bubandt Colsted

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for LESSOR Holding ApS for 2016 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.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 12.094.533, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 3.436.532.

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
Andre eksterne omkostninger		201.625	-250.875
Bruttoresultat		201.625	-250.875
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	11.937.079	11.257.321
Finansielle indtægter		2.358	43.487
Finansielle omkostninger	1	-26.003	-5.977
Resultat før skat		12.115.059	11.043.956
Skat af årets resultat	2	-20.526	26.641
Årets resultat		12.094.533	11.070.597

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	20.700.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	9.900.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.937.079	-1.475.667
Overført resultat	-22.542.546	2.646.264
	12.094.533	11.070.597

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	8.591.453	18.165.786
Finansielle anlægsaktiver		8.591.453	18.165.786
Anlægsaktiver		8.591.453	18.165.786
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		3.121	605.797
Tilgodehavender		3.121	605.797
Værdipapirer		0	1.486.522
Likvide beholdninger		78.842	2.424.942
Omsætningsaktiver		81.963	4.517.261
Aktiver		8.673.416	22.683.047

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.200.000	1.200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	3.436.008
Overført resultat		236.532	7.417.403
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	9.900.000
Egenkapital	4	3.436.532	21.953.411
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.750	153.126
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.203.134	0
Selskabsskat		0	576.510
Kortfristede gældsforpligtelser		5.236.884	729.636
Gældsforpligtelser		5.236.884	729.636
Passiver		8.673.416	22.683.047
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		12.094.533	11.070.597
Reguleringer	5	-11.892.909	-11.324.719
Ændring i driftskapital	6	5.083.759	137.726
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.285.383	-116.396
Renteindbetalinger og lignende		2.358	43.488
Renteudbetalinger og lignende		-26.003	-5.978
Pengestrømme fra ordinær drift		5.261.738	-78.886
Betalt selskabsskat		5.640	2.646
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.267.378	-76.240
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		21.500.000	45.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		21.500.000	45.000.000
Betalt udbytte		-30.600.000	-45.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-30.600.000	-45.000.000
Ændring i likvider		-3.832.622	-76.240
Likvider 1. januar		3.911.464	3.987.704
Likvider 31. december		78.842	3.911.464
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		78.842	2.424.942
Værdipapirer		0	1.486.522
Likvider 31. december		78.842	3.911.464

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.134	0
Andre finansielle omkostninger	<u>22.869</u>	<u>5.977</u>
	<u>26.003</u>	<u>5.977</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>20.526</u>	<u>-26.641</u>
	<u>20.526</u>	<u>-26.641</u>
3 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	<u>46.331.309</u>	<u>46.331.309</u>
Kostpris 31. december	<u>46.331.309</u>	<u>46.331.309</u>
Værdireguleringer 1. januar	-28.165.523	5.572.772
Valutakursregulering	-11.411	4.383
Årets resultat	12.985.874	12.306.118
Udbytte til moderselskabet	-21.500.000	-45.000.000
Afskrivning på goodwill	<u>-1.048.796</u>	<u>-1.048.796</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-37.739.856</u>	<u>-28.165.523</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.591.453</u>	<u>18.165.786</u>

Noter til årsregnskabet

3 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
LESSOR A/S	Allerød	DKK 500.000	100%	2.910.470	12.985.874
Merværdi pr. 31. december 2016				5.680.983	
Årets afskrivning på merværdi					-1.048.796
				8.591.453	11.937.078

Dattervirksomheder til Lessor A/S der er indregnet og målt som selvstændige enheder:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Lessor GmbH	Ratingen, Tyskland	EUR 26.000	100%

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.200.000	3.436.008	7.417.402	9.900.000	21.953.410
Valutakursregulering	0	0	-11.411	0	-11.411
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-9.900.000	-9.900.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-20.700.000	0	-20.700.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	6.126.913	-6.126.913	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-21.500.000	21.500.000	0	0
Årets resultat	0	11.937.079	-1.842.546	2.000.000	12.094.533
Egenkapital 31. december	1.200.000	0	236.532	2.000.000	3.436.532

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
5 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.358	-43.487
Finansielle omkostninger	26.003	5.977
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-11.937.079	-11.257.321
Skat af årets resultat	20.526	-26.641
Andre reguleringer	-1	-3.247
	-11.892.909	-11.324.719

6 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i gæld tilknyttede virksomheder	5.203.134	0
Ændring i leverandører m.v.	-119.375	137.726
	5.083.759	137.726

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for tredjemands gældsforpligtigelser er følgende lagt til sikkerhed under visse betingelser::

Virksomhedspant i form af goodwill, domænenavn og rettigheder	10.000.000	0
---	------------	---

Eventualforpligtelser

Selskabet er for regnskabsåret delvis sambeskattet med det danske selskab Lessor Holding ApS indtil den 30. september 2016 og herefter delvis sambeskattet med det danske selskab AX IV Holding III ApS indtil den 31. december 2016. Begge selskaber er administrationselskaber for hver deres periode og hæfter solidarisk for hvert deres sambeskattede indkomst mv.

Noter til årsregnskabet

8 Nærtstående parter

Transaktioner

Transaktioner med datterselskaber mv. foretages på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

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

Lessor Group ApS, Gydevang 46, 3450 Allerød

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporterne for den nærmeste moderselskab og den øverste moderselskab.

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
AX IV Holding III ApS	Allerød
Lessor Group ApS	Allerød

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LESSOR Holding ApS for 2016 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 2016 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder“ den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne. Da det ikke har været muligt at definere den økonomiske brugstid for goodwill, afskrives goodwill over 10 år, idet goodwill som minimum dækker en 10 års periode.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat for-

Noter, regnskabspraksis

pligtelse hertil.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser 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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter, regnskabspraksis

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.