

EJENDOMSSELSKABET EXPERIMENTARIUM A/S

TUBORG HAVNEVEJ 7, 2900 HELLERUP

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. marts 2018

Frida Frost

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Pengestrømsopgørelse.....	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Ejendomsselskabet Experimentarium A/S Tuborg Havnevej 7 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 35 25 75 78 Stiftet: 1. juni 2013 Hjemsted: Hellerup Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Frida Frost, Formand Peter Henrik Kürstein-Jensen Hans Christian Korsgård Madsen Jens Wittrup Willumsen
Direktion	Kim Gladstone Herlev
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K
	Nykredit Kalvebod Brygge 47 1780 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Ejendomsselskabet Experimentarium 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 20. marts 2018

Direktion:

Kim Gladstone Herlev

Bestyrelse:

Frida Frost
Formand

Peter Henrik Kürstein-Jensen

Hans Christian Korsgård Madsen

Jens Wittrup Willumsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Ejendomsselskabet Experimentarium A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Experimentarium A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

København, den 20. marts 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16537

HOVED- OG NØGLETAL

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse				
Driftsresultat.....	-3.757	-598	-100	-86
Finansielle poster, netto.....	-558	0	0	0
Årets resultat.....	-4.314	-598	-100	-86
Balance				
Balancesum.....	603.207	557.355	337.346	165.281
Egenkapital.....	383.860	388.175	49.772	49.872
Pengestrømme				
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-71.996	-219.388	-173.918	60.965
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	1	1	1	1
Nøgletal				
Soliditetsgrad.....	63,6	69,6	14,8	30,2

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje, ombygge, drive og udleje fast ejendom. Ejendommen omfatter Experimentarium, Tuborg Havnevej 7, 2900 Hellerup, samt afledte omkostninger i forbindelse med ombygning og midlertidig genhusninger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udbygningen og renoveringen af Experimentarium på Tuborg Havnevej i Hellerup fandt sin umiddelbare afslutning i januar 2017. Den 25. januar deltog 550 inviterede gæster i åbningen af det nye Experimentarium under overværelse af Hans Kongelige Højhed Kronprins Frederik.

Efter åbningen fortsatte entreprenørerne dog med at færdiggøre uafsluttede opgaver, og efter etårs gennemgangen 16. januar 2018 pågår stadig udbedring af de sidste fejl og mangler.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Byggeregnskabet blev afsluttet primo 2018, og ledelsen for Ejendomsselskabet Experimentarium A/S modtog den 20. februar 2018 en revisorgodkendelse af byggeregnskabet.

Forventninger til fremtiden

Det er en lettelse langt om længe at have byggeriet afsluttet.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		11.992.327	519.964
Personaleomkostninger.....	1	-125.000	-81.111
Af- og nedskrivninger.....		-15.624.112	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-1.036.487
DRIFTSRESULTAT		-3.756.785	-597.634
Andre finansielle omkostninger.....	2	-557.575	0
ÅRETS RESULTAT		-4.314.360	-597.634
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-4.314.360	-597.634
I ALT		-4.314.360	-597.634

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		600.496.958	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		0	547.239.990
Materielle anlægsaktiver.....	3	600.496.958	547.239.990
ANLÆGSAKTIVER.....		600.496.958	547.239.990
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		817.494	305.831
Andre tilgodehavender.....		1.836.093	9.805.832
Periodeafgrænsningsposter.....		53.015	0
Tilgodehavender.....		2.706.602	10.111.663
Likvider.....		3.077	3.511
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.709.679	10.115.174
AKTIVER.....		603.206.637	557.355.164
PASSIVER			
Selskabskapital.....		2.000.000	2.000.000
Overkurs ved emission.....		0	338.000.000
Hensættelse til særlig fond.....		49.000.000	49.000.000
Overført overskud.....		332.860.433	-825.206
EGENKAPITAL.....	4	383.860.433	388.174.794
Obligationslån.....		81.304.312	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	81.304.312	0
Gæld til pengeinstitutter.....		14.603.348	63.254.942
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		40.000	40.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		119.895.394	105.105.430
Anden gæld.....		3.503.150	779.998
Kortfristede gældsforpligtelser.....		138.041.892	169.180.370
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		219.346.204	169.180.370
PASSIVER.....		603.206.637	557.355.164
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Afledte finansielle instrumenter	8		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat.....	-4.314.360	-597.634
Årets afskrivninger tilbageført.....	15.624.112	0
Tilbageførsel af realisationstab.....	0	1.036.487
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	82.489	0
Ændring i tilgodehavender.....	7.405.061	-1.753.840
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	17.513.116	-181.648.295
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	3.114.558	339.000.000
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	39.424.976	156.036.718
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-71.995.638	-219.388.149
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	100.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-71.995.638	-219.288.149
Optagelse af obligationslån.....	84.050.000	0
Kursgevinst.....	808.561	0
Låneomkostninger.....	-186.139	0
Renteloft.....	-3.450.600	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	81.221.822	0
ÆNDRING I LIKVIDER.....	48.651.160	-63.251.431
Likvider 1. januar.....	-63.251.431	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-14.600.271	-63.251.431
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	3.077	3.511
Gæld til pengeinstitutter.....	-14.603.348	-63.254.942
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-14.600.271	-63.251.431

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note		
Personaleomkostninger			1		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2016: 1)					
Løn og gager.....	125.000	81.111			
	125.000	81.111			
Andre finansielle omkostninger			2		
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	557.575	0			
	557.575	0			
Materielle anlægsaktiver			3		
		Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger Grunde og for materielle an- bygninger lægsaktiver			
Kostpris 1. januar 2017.....	0	547.239.990			
Overførsel.....	547.239.990	-547.239.990			
Tilgang.....	71.995.638	0			
Afgang.....	-3.114.558	0			
Kostpris 31. december 2017.....	616.121.070	0			
Årets afskrivninger	15.624.112				
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	15.624.112				
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	600.496.958	0			
Egenkapital			4		
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Hensættelse til særlig fond	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	2.000.000	338.000.000	49.000.000	-825.207	388.174.793
Kapitalnedsættelse.....		338.000.000		338.000.000	
Forslag til årets resultatdisponering.....				-4.314.360	-4.314.360
Egenkapital 31. december 2017.....	2.000.000		0	49.000.000	332.860.433
				383.860.433	

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					5
	1/1 2017	31/12 2017	Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Obligationslån.....	0	81.304.312	0	78.572.228	
	0	81.304.312	0	78.572.228	
 Eventualposter mv.					 6
Eventualforpligtelser					
Selskabet er part i tvister vedrørende byggeentrepriser. Efter ledelsens vurdering forventes udfaldet af selskabets tvister samlet ikke at få væsentlig negativ betydning for selskabets finansielle stilling.					
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					 7
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, der på balancedagen udgør 95.908 tkr., har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 100.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 600.497 tkr.					
 Afledte finansielle instrumenter					 8
Som led i sikring af indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrument vedrørende renteswaps.					
Selskabets mellemværende vedrørende renteswaps samt de relaterede sikringstransaktioner pr. 31. december 2017 er sammensat således:					
Valuta	Betaling/Udløb	Tilgodehavende		Sikrings-	Netto
				Gæld	position
		tkr.		tkr.	tkr.
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
DKK	0-120 måneder	0	81.304	81.304	0
		0	81.304	81.304	0
Selskabet har indgået aftale om renteloft i 10 år på obligationslån fra 31. marts 2017.					

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ejendomsselskabet Experimentarium A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Bygninger.....	30 år	0 %
Installationer og IT indeholdt i bygninger.....	7-15 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.