

Årsrapport for 2017

Anpartsselskabet Kilden & Mortensen
CVR-nr. 35 38 98 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 1. maj 2018

Peter Heide Wessel
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	8
Balance pr. 31. december 2017	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	12
Noter til årsrapporten	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Anpartsselskabet Kilden & Mortensen.

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 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets 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.

Horsens, den 16. april 2018

Direktion

Rune Kilden

Bestyrelse

Rune Kilden

Michael Antitsch Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Anpartsselskabet Kilden & Mortensen

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Anpartsselskabet Kilden & Mortensen for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor 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 vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 for 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

Vort 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 vor 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 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Trekantområdet, den 16. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18619

John Lindholm Bode
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32840

Selskabsoplysninger

Selskabet	Anpartsselskabet Kilden & Mortensen Havnen 3 8700 Horsens E-mail: info@aarhusiaarhus.dk Hjemmeside: www.aarhusiaarhus.dk CVR-nr.: 35 38 98 22 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017 Stiftet: 1. juli 2013 Regnskabsår: 4. regnskabsår Hjemsted: Horsens
Bestyrelse	Rune Kilden Michael Antitsch Mortensen
Direktion	Rune Kilden
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er udvikling og opførelse af byggeprojekter.

Selskabet opfører 255 unikke lejligheder i AARhus.

AARhus er arkitekterne Bjarke Ingels Group's (BIG) bud på, hvordan man får hele byens sjæl og dens arkitektoniske kvaliteter indarbejdet i ét projekt. Projektets DNA er således byhusene i Øgaderne og Frederiksbjergs karréer kombineret med inspiration fra byens tårne og de små hyggelige gader, torve, cafeer og restauranterne i Latinerkvarteret. Med dette udgangspunkt var projektets logiske navn i al sin enkelthed... AARhus.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud før skat på kr. 1.195.941, hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på t.kr. 1.145. Den negative egenkapital reetableres via fremtidig indtjening, når de opførte boliger afleveres til køberne.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Bruttotab		-140.075	-98.784
Personaleomkostninger	1	<u>-1.049.644</u>	<u>-351.410</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-1.189.719	-450.194
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-2.984</u>	<u>-746</u>
Resultat før finansielle poster		-1.192.703	-450.940
Finansielle omkostninger		<u>-3.238</u>	<u>-4.437</u>
Resultat før skat		-1.195.941	-455.377
Skat af årets resultat	2	<u>263.048</u>	<u>100.184</u>
Årets resultat		<u><u>-932.893</u></u>	<u><u>-355.193</u></u>
 Resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-932.893</u>	<u>-355.193</u>
		<u><u>-932.893</u></u>	<u><u>-355.193</u></u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.190	14.174
Materielle anlægsaktiver	3	<u>11.190</u>	<u>14.174</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>11.190</u>	<u>14.174</u>
Varebeholdninger			
Andre tilgodehavender		15.658.768	10.938.159
Udskudt skatteaktiv	5	367.943	104.895
Periodeafgrænsningsposter		8.391	0
Tilgodehavender		<u>16.035.102</u>	<u>11.043.054</u>
Likvide beholdninger		<u>33.297.406</u>	<u>6.485.511</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>667.322.340</u>	<u>374.450.528</u>
Aktiver i alt		<u><u>667.333.530</u></u>	<u><u>374.464.702</u></u>

Balance pr. 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført resultat		-1.224.788	-291.893
Egenkapital		-1.144.788	-211.893
Kreditinstitutter		390.770.148	148.004.617
Modtagne forudbetalinger fra kunder		37.457.500	8.105.000
Anden gæld		156.341.831	133.208.438
Selskabsdeltagere og ledelse		56.585.082	53.411.233
Langfristede gældsforpligtelser	6	641.154.561	342.729.288
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.274.334	31.919.529
Anden gæld		49.423	27.778
Kortfristede gældsforpligtelser		27.323.757	31.947.307
Gældsforpligtelser i alt		668.478.318	374.676.595
Passiver i alt		667.333.530	374.464.702
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	80.000	-291.895	-211.895
Årets resultat	0	-932.893	-932.893
Egenkapital 31. december 2017	80.000	-1.224.788	-1.144.788

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat		-932.893	-355.193
Reguleringer	9	-256.826	-95.001
Ændring i driftskapital	10	-270.420.418	-284.487.441
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-271.610.137	-284.937.635
Renteudbetalinger og lignende		-3.241	-4.439
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-271.613.378	-284.942.074
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-14.920
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	-14.920
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		242.765.531	148.004.617
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		55.659.742	141.313.438
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		298.425.273	289.318.055
Ændring i likvider		26.811.895	4.361.061
Likvider 1. januar 2017		6.485.511	2.124.450
Likvider 31. december 2017		33.297.406	6.485.511
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		33.297.406	6.485.511
Likvider 31. december 2017		33.297.406	6.485.511

Noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	941.920	308.920
Pensioner	104.645	39.316
Andre omkostninger til social sikring	2.585	0
Andre personaleomkostninger	494	3.174
	<u>1.049.644</u>	<u>351.410</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>1</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>-263.048</u>	<u>-100.184</u>
	<u>-263.048</u>	<u>-100.184</u>
3 Materielle anlægsaktiver		<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2017		<u>14.920</u>
Kostpris 31. december 2017		<u>14.920</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017		746
Årets afskrivninger		<u>2.984</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017		<u>3.730</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		<u>11.190</u>

Noter

	2017	2016		
	kr.	kr.		
4 Varebeholdninger				
Varer under fremstilling	617.989.832	356.921.963		
	617.989.832	356.921.963		
Renteomkostninger indregnet i kostprisen	23.446.152	8.556.767		
5 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	2.462	656		
Varebeholdninger	5.158.153	277.070		
Skattemæssigt underskud	-5.528.558	-382.621		
Overført til udskudt skatteaktiv	367.943	104.895		
	0	0		
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	367.943	104.895		
Regnskabsmæssig værdi	367.943	104.895		
6 Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld	Gæld		
	Gæld	31. december	Afdrag	
	1. januar 2017	2017	næste år	
			Restgæld	
			efter 5 år	
Kreditinstitutter	148.004.617	390.770.148	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.105.000	37.457.500	0	0
Selskabsdeltagere og ledelse	53.411.233	56.585.082	0	0
Anden gæld	133.208.438	156.341.831	0	0
	342.729.288	641.154.561	0	0

Noter

7 Eventualposter m.v.

Selskabet har indgået en entreprisekontrakt på et væsentligt beløb om opførelse af et byggeri til videresalg.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt tkr. 200.000 i grunde og bygninger, der opføres til videresalg, og derfor er indregnet under varebeholdninger. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld.

Ud af selskabets likvide midler på i alt tkr. 33.297 indestår tkr. 32.976 på deponeringskonto hos Nykredit.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet transport i købesumsgarantier modtaget fra købere af boliger opført af selskabet med henblik på videresalg.

Der er stillet betalingsgaranti på tkr. 51.800 overfor leverandører.

	2017	2016
	kr.	kr.
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	3.238	4.437
Af- og nedskrivninger	2.984	746
Skat af årets resultat	-263.048	-100.184
	-256.826	-95.001
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-261.067.868	-330.806.468
Ændring i tilgodehavender	-4.729.000	-10.938.159
Ændring i leverandører mv.	-4.623.550	57.257.186
	-270.420.418	-284.487.441

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anpartsselskabet Kilden & Mortensen for 2017 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 2017 er aflagt i kr.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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 mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Renteomkostninger på lån til finansiering af byggeri til videresalg indregnes i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat 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 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.