

Crows Turn Holding IVS

Stagstedhedevej 9, 9352 Dybvad
CVR-nr. 36 68 60 22

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.06.17

Bo Kaasing Uder
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 23

Selskabet

Crows Turn Holding IVS
Stagstedhedevej 9
9352 Dybvad
Telefon: 20 33 77 22
Hjemsted: Frederikshavn
CVR-nr.: 36 68 60 22
Stiftet: 16. marts 2015
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
2. regnskabsår

Direktion

Lotte Johansen
Bo Kaasing Uder

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sparekassen Vendsyssel

Dattervirksomhed

Restaurant Glashuset IVS, Hjørring

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Crows Turn Holding IVS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dybvad, den 7. juni 2017

Direktionen

Lotte Johansen

Bo Kaasing Uder

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i Crows Turn Holding IVS

Vi har opstillet årsregnskabet for Crows Turn Holding IVS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorerets etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 7. juni 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Karin German Jensen

Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015
<i>Resultat</i>		
Bruttotab	-15	-42
Resultat før af- og nedskrivninger	-15	-42
Resultat af primær drift	-56	-73
Finansielle poster i alt	39	22
Årets resultat	21	-3
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	2.214	2.216
Egenkapital	19	-1
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	-69	30
Investeringer	104	-2.033
Finansiering	-68	2.008
Årets pengestrømme	-33	5

Nøgletal

	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	233%	600%
<i>Soliditet</i>		
Egenkapitalandel	1%	0%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift af finansiel virksomhed gennem datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 20.622 mod DKK -3.262 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 19.360.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	2016 DKK	2015 DKK
	-14.558	-41.650
	-41.273	-31.056
	-55.831	-72.706
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	152.598	152.729
2 Andre finansielle omkostninger	-113.325	-130.802
	-16.558	-50.779
3 Skat af årets resultat	37.180	47.517
	20.622	-3.262

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	48.869	152.729
Overført resultat	-28.247	-155.991
I alt	20.622	-3.262

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	1.959.501	2.000.774
4	Materielle anlægsaktiver i alt	1.959.501	2.000.774
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	202.598	153.729
	Finansielle anlægsaktiver i alt	202.598	153.729
	Anlægsaktiver i alt	2.162.099	2.154.503
	Udskudt skatteaktiv	319	4.500
	Tilgodehavende selskabsskat	41.361	43.017
	Andre tilgodehavender	8.614	6.436
	Tilgodehavender i alt	50.294	53.953
	Likvide beholdninger	1.780	7.551
	Omsætningsaktiver i alt	52.074	61.504
	Aktiver i alt	2.214.173	2.216.007

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	2.000	2.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	201.598	152.729
	Overført resultat	-184.238	-155.991
	Egenkapital i alt	19.360	-1.262
6	Gæld til realkreditinstitutter	1.193.661	1.243.831
6	Gæld til øvrige kreditinstitutter	666.324	684.096
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.859.985	1.927.927
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	80.000	80.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	27.326	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	802	12.150
	Gæld til tilknyttede virksomheder	218.943	189.438
	Anden gæld	7.757	7.754
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	334.828	289.342
	Gældsforpligtelser i alt	2.194.813	2.217.269
	Passiver i alt	2.214.173	2.216.007
7	Eventualforpligtelser		
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	2.000	152.729	-155.991
Forslag til resultatdisponering	0	48.869	-28.247
Saldo pr. 31.12.16	2.000	201.598	-184.238

Selskabskapitalen består af 2 kapitalandele á nominelt kr. 1.000. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	20.622	-3.262
9 Reguleringer	-35.180	-38.388
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-2.178	-6.436
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-11.348	12.150
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	29.508	197.192
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.424	161.256
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-113.325	-130.802
Betalt selskabsskat	43.017	0
Pengestrømme fra driften	-68.884	30.454
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-2.031.830
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.000
Modtaget udbytte	103.729	0
Pengestrømme fra investeringer	103.729	-2.032.830
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	1.320.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-50.170	-16.169
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	712.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-17.772	-7.904
Pengestrømme fra finansiering	-67.942	2.007.927
Årets samlede pengestrømme	-33.097	5.551
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	7.551	2.000
Likvide beholdninger ved årets slutning	-25.546	7.551
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.780	7.551
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-27.326	0
I alt	-25.546	7.551

	2016 DKK	2015 DKK
1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	152.598	152.729
2. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	7.873	2.438
Renteomkostninger i øvrigt	105.452	128.364
I alt	113.325	130.802
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-41.361	-43.017
Årets regulering af udskudt skat	4.181	-4.500
I alt	-37.180	-47.517

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger
Kostpris pr. 01.01.16	2.031.830
Kostpris pr. 31.12.16	2.031.830
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-31.056
Afskrivninger i året	-41.273
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-72.329
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.959.501

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	1.000
Kostpris pr. 31.12.16	1.000
Opskrivninger pr. 01.01.16	152.729
Årets resultat fra kapitalandele	152.598
Udbytte relateret til kapitalandele	-103.729
Opskrivninger pr. 31.12.16	201.598
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	202.598

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Restaurant Glashuset IVS, Hjørring	100%	202.598	152.598	202.598

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til realkreditinstitutter	60.000	950.000	1.253.661	1.303.831
Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.000	575.000	686.324	704.096
I alt	80.000	1.525.000	1.939.985	2.007.927

7. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.254 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.960.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.500, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 1.960. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 2.500 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 0 henligger i selskabets besiddelse.

	2016	2015
	DKK	DKK

9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	41.273	31.056
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-152.598	-152.729
Finansielle omkostninger	113.325	130.802
Skat af årets resultat	-37.180	-47.517
I alt	-35.180	-38.388

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	25	1.000.000

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

løbende som finansiel omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmæssige værdier og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Selskabet henlægger mindst 25% af årets overskud til reserve for iværksætterselskaber under egenkapitalen. Henlæggelsen fortsætter, indtil selskabskapitalen og reserve for iværksætterselskaber samlet udgør DKK 50.000. Reserven formindskes eller opløses, i det omfang selskabskapitalen forhøjes, eller selskabet omregistreres til et anpartsselskab.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.