

OPP P-Hus Skejby A/S

Ove Jensens Alle 35

8700 Horsens

CVR-nr. 36 89 40 91

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/05 2017

Per Christian Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	8
Balance pr. 31. december 2016	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	12
Noter til årsrapporten	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for OPP P-Hus Skejby 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 4. maj 2017

Direktion

Per Christian Hansen

Bestyrelse

Michael Antitsch Mortensen
formand

Peter Kjelgaard Rosengreen

Per Christian Hansen

Michael Storgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i OPP P-Hus Skejby A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for OPP P-Hus Skejby A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 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:

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 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 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 4. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen
statsautoriseret revisor

John Lindholm Bode
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	OPP P-Hus Skejby A/S Ove Jensens Alle 35 8700 Horsens
	CVR-nr.: 36 89 40 91
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
	Stiftet: 11. maj 2015
	Regnskabsår: 2. regnskabsår
	Hjemsted: Horsens
Bestyrelse	Michael Antitsch Mortensen, formand Peter Kjelgaard Rosengreen Per Christian Hansen Michael Storgaard
Direktion	Per Christian Hansen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet CASA Holding A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er opførelse og drift af et eller flere P-Huse samt drift af overfladeparkering til brug for Aarhus Universitetshospital, Skejby.

Selskabet har i en kontraktperiode påtaget sig et totaløkonomisk ansvar for drift og administration af eksisterende samt nyt parkeringsanlæg i et OPP-samarbejde med regionshospitalet.

P-Huset overdrages ved aftalens udløb til en aftalt købesum.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 2.070.078, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 21.995.992.

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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Bruttofortjeneste		3.370.991	-4.306
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-538.371</u>	<u>-337.539</u>
Resultat før finansielle poster		2.832.620	-341.845
Finansielle indtægter	1	115.547	192.054
Finansielle omkostninger		<u>-294.221</u>	<u>0</u>
Resultat før skat		2.653.946	-149.791
Skat af årets resultat	2	<u>-583.868</u>	<u>75.705</u>
Årets resultat		<u>2.070.078</u>	<u>-74.086</u>
 Resultatdisponering			
Overført resultat		<u>2.070.078</u>	<u>-74.086</u>
		<u>2.070.078</u>	<u>-74.086</u>

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.902.698	11.813.869
Materielle anlægsaktiver under udførelse		54.400.000	0
Materielle anlægsaktiver	3	<u>64.302.698</u>	<u>11.813.869</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>64.302.698</u>	<u>11.813.869</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.602.632	0
Andre tilgodehavender		6.990.610	279.000
Selskabsskat		0	669.774
Tilgodehavender		<u>11.593.242</u>	<u>948.774</u>
Likvide beholdninger		<u>5.687.143</u>	<u>8.672.074</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>17.280.385</u>	<u>9.620.848</u>
Aktiver i alt		<u><u>81.583.083</u></u>	<u><u>21.434.717</u></u>

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Selskabskapital		20.000.000	20.000.000
Overført resultat		1.995.992	-74.086
Egenkapital	5	21.995.992	19.925.914
Hensættelse til udskudt skat	6	778.004	594.069
Hensatte forpligtelser i alt		778.004	594.069
Leasingforpligtelser		8.507.550	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	8.507.550	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	762.419	0
Kreditinstitutter		44.826.131	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.313.054	876.314
Forudfakturering igangværende arbejder	4	3.000.000	0
Selskabsskat		399.933	0
Anden gæld		0	38.420
Kortfristede gældsforpligtelser		50.301.537	914.734
Gældsforpligtelser i alt		58.809.087	914.734
Passiver i alt		81.583.083	21.434.717
Eventualposter m.v.	8		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	20.000.000	-74.086	19.925.914
Årets resultat	<u>0</u>	<u>2.070.078</u>	<u>2.070.078</u>
Egenkapital 31. december 2016	<u>20.000.000</u>	<u>1.995.992</u>	<u>21.995.992</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat		2.070.078	-74.086
Reguleringer	9	1.300.913	69.780
Ændring i driftskapital	10	-7.915.922	635.734
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.544.931	631.428
Renteindbetalinger og lignende		115.547	192.054
Renteudbetalinger og lignende		-294.221	0
Pengestrømme fra ordinær drift		-4.723.605	823.482
Modtaget selskabsskat		669.774	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.053.831	823.482
Køb af materielle anlægsaktiver		-54.534.200	-12.151.408
Salg af materielle anlægsaktiver		1.507.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-53.027.200	-12.151.408
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.374.439	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		44.826.131	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		10.644.408	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	20.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		54.096.100	20.000.000
Ændring i likvider		-2.984.931	8.672.074
Likvider 1. januar 2016		8.672.074	0
Likvider 31. december 2016		5.687.143	8.672.074
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.687.143	8.672.074
Likvider 31. december 2016		5.687.143	8.672.074

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	115.547	192.054
	115.547	192.054
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	399.933	-669.774
Årets udskudte skat	183.935	594.069
	583.868	-75.705
3 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
Kostpris 1. januar 2016	12.151.408	0
Tilgang i årets løb	134.200	54.400.000
Afgang i årets løb	-1.507.000	0
Kostpris 31. december 2016	10.778.608	54.400.000
Afskrivninger 1. januar 2016	337.539	0
Årets afskrivninger	538.371	0
Afskrivninger 31. december 2016	875.910	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	9.902.698	54.400.000
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	9.774.649	0

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	kr.
4 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	15.430.500	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-18.430.500	0
	-3.000.000	0
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.000.000	0
	-3.000.000	0

5 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 20.000.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2016	2015
	kr.	kr.
6 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	594.069	0
Hensat i året	183.935	594.069
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	778.004	594.069
Materielle anlægsaktiver	778.004	594.069
	778.004	594.069

7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	0	9.269.969	762.419	5.248.312
	0	9.269.969	762.419	5.248.312

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med M.M. 26 Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskattningen. Selskabet hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-115.547	-192.054
Finansielle omkostninger	294.221	0
Afskrivninger	538.371	337.539
Skat af årets resultat	583.868	-75.705
	<u>1.300.913</u>	<u>69.780</u>

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-11.314.242	-279.000
Ændring i leverandører mv.	3.398.320	914.734
	<u>-7.915.922</u>	<u>635.734</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OPP P-Hus Skejby A/S for 2016 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 2016 er aflagt i kr.

Sammenligningstallene for 2015 dækker perioden 11. maj 2015 til 31. december 2015.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste 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

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til drift af p-hus

Omkostninger til drift af p-hus indeholder det forbrug af omkostninger, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger 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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

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

Materielle anlægsaktiver 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	20 år

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere, i henhold til faktureringsprincippet. Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

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 årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

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 aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.