

# Outzen Ejendomme ApS

Industrivej 12-14, 9240 Nibe  
CVR-nr. 38 92 89 96

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 15.02.24

Merete Outzen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6 - 7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13 - 21

---

---

**Selskabet**

---

Outzen Ejendomme ApS  
Industrivej 12-14  
9240 Nibe  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 38 92 89 96  
Stiftet: 12. september 2017  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09  
7. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Merete Outzen  
Peter Outzen

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Sparekassen Kronjylland

---

**Advokat**

---

Advokaterne i Nibe

---

**Modervirksomhed**

---

Outzen Holding ApS, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 for Outzen Ejendomme ApS.

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. 30.09.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 15. februar 2024

**Direktionen**

Merete Outzen

Peter Outzen

## Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

### Til den daglige ledelse i Outzen Ejendomme ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Outzen Ejendomme ApS for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel 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 15. februar 2024

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Karin German Jensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne41306

**HOVED- OG NØGLETAL**

**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	888	905	881	1.724	666
Finansielle poster i alt	-471	489	-428	-648	-357
Resultat før skat	418	1.394	453	1.076	308
Årets resultat	326	1.087	353	917	240

*Balance*

Samlede aktiver	14.857	14.275	14.343	13.502	11.138
Egenkapital	5.009	4.683	3.596	3.243	2.325

**Nøgletal**

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	26%	10%	33%	11%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	34%	33%	25%	24%	21%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	0	0	0	0	0

*Definitioner af nøgletal*

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

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i drift og udlejning af investeringsejendomme.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Investeringsejendomme indgår i årsregnskabet til dagsværdi. Dagsværdien er beregnet i henhold til en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Den anvendte kapitaliseringsfaktor er fastsat i intervallet 6,00% til 8,00%. En forøgelse af kapitaliseringsfaktoren på 0,5%-point vil medføre en samlet reduktion af den beregnede dagsværdi på kr. 1.044.709. Der har ikke medvirket eksterne vurderingsmænd ved fastlæggelsen af dagsværdien.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK 325.750 mod DKK 1.087.364 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.008.741.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2022/23 DKK	2021/22 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>888.314</b>	<b>904.631</b>
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>888.314</b>	<b>904.631</b>
2	Finansielle indtægter	9.729	843.296
3	Finansielle omkostninger	-480.371	-353.871
	<b>Resultat før skat</b>	<b>417.672</b>	<b>1.394.056</b>
4	Skat af årets resultat	-91.922	-306.692
	<b>Årets resultat</b>	<b>325.750</b>	<b>1.087.364</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	325.750	1.087.364
	<b>I alt</b>	<b>325.750</b>	<b>1.087.364</b>



<b>AKTIVER</b>		30.09.23	30.09.22
		DKK	DKK
Note			
	Investeringsejendomme	14.430.795	14.261.439
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>14.430.795</b>	<b>14.261.439</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>14.430.795</b>	<b>14.261.439</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	2.040
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	425.423	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	11.051
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>425.423</b>	<b>13.091</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>550</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>425.973</b>	<b>13.091</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>14.856.768</b>	<b>14.274.530</b>

		30.09.23	30.09.22
		DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
	Selskabskapital	75.000	75.000
	Overført resultat	4.933.741	4.607.991
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.008.741</b>	<b>4.682.991</b>
	Hensættelser til udskudt skat	754.292	662.370
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>754.292</b>	<b>662.370</b>
6	Gæld til realkreditinstitutter	6.509.091	6.746.734
6	Gæld til øvrige kreditinstitutter	258.784	321.589
6	Deposita	402.300	21.000
6	Selskabsskat	0	185.693
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.170.175</b>	<b>7.275.016</b>
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	390.000	475.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	701.961	481.959
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	253.558	155.765
	Gæld til tilknyttede virksomheder	247.126	527.541
	Selskabsskat	185.692	0
	Anden gæld	145.223	13.888
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.923.560</b>	<b>1.654.153</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>9.093.735</b>	<b>8.929.169</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>14.856.768</b>	<b>14.274.530</b>

7 Oplysninger om dagsværdi

8 Eventualforpligtelser

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23		
Saldo pr. 01.10.22	75.000	4.607.991
Forslag til resultatdisponering	0	325.750
Saldo pr. 30.09.23	75.000	4.933.741

## Pengestrømsopgørelse

Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>325.750</b>	<b>1.087.364</b>
10 Reguleringer	562.564	-182.733
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-423.383	192.516
Leverandører af varer og tjenesteydelser	97.793	-8.068
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	232.220	-78.811
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>794.944</b>	<b>1.010.268</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	9.729	843.296
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-480.371	-353.871
Betalt selskabsskat	11.051	-424.678
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>335.353</b>	<b>1.075.015</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-169.355	-114.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-169.355</b>	<b>-114.000</b>
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	6.357.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-312.643	-5.742.579
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	220.000	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-72.805	-1.576.235
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-165.448</b>	<b>-961.814</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>550</b>	<b>-799</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	0	799
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>550</b>	<b>0</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	550	0
<b>I alt</b>	<b>550</b>	<b>0</b>

**1. Særlige poster**

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Kursgevinst ved låneomlægning	Finansielle indtægter	0	843.296
I alt		0	843.296

**2. Finansielle indtægter**

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	9.729	0
Øvrige finansielle indtægter	0	843.296
I alt	9.729	843.296

**3. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	14.857	18.523
Renteomkostninger i øvrigt	465.514	335.348
I alt	480.371	353.871

**4. Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	0	185.693
Årets regulering af udskudt skat	91.922	120.999
I alt	91.922	306.692

## 5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme
Kostpris pr. 01.10.22	14.261.440
Tilgang i året	169.355
Kostpris pr. 30.09.23	14.430.795
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	14.430.795

## 6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.23	Gæld i alt 30.09.22
Gæld til realkreditinstitutter	315.000	0	6.824.091	7.136.734
Gæld til øvrige kreditinstitutter	75.000	0	333.784	406.589
Deposita	0	0	402.300	21.000
Selskabsskat	0	0	0	185.693
I alt	390.000	0	7.560.175	7.750.016

## 7. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	I alt
Dagsværdi pr. 30.09.23	14.430.795	14.430.795
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	0

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendomme.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 936 og et afkastkrav på 6,00% til 8,00%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommenes beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100% af ejendommenes samlede areal. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommene i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

## 8. Eventualforpligtelser

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 10.263.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Outzen Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.824 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 14.431.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0, skønnes t.DKK 0 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.735, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 14.431. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 5.735 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 0 henligger i selskabets besiddelse.

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

## 10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Finansielle indtægter	-9.729	-843.296
Finansielle omkostninger	480.371	353.871
Skat af årets resultat	91.922	306.692
I alt	562.564	-182.733



## 11. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

### Lejeindtægter

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

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

## 11. 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

Investerings ejendomme afskrives ikke.

### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

### Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell 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.

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.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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

**Tilgodehavender**

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

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.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige 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 indreg-

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nes 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.

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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

### 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 omkostnin-

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

ger 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.