

CASA Projekt A/S

Havnen 5

8700 Horsens

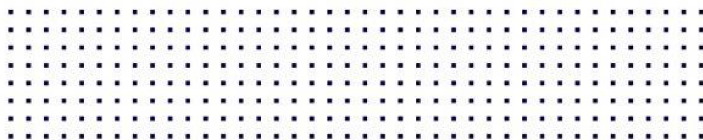
CVR-nr. 39 17 32 04

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

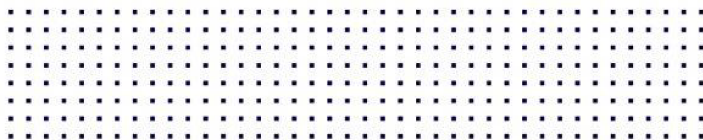
Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31/03 2020

Michael Storgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	8
Balance 31. december 2019	9
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	11
Noter til årsrapporten	12
Anvendt regnskabspraksis	16



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for CASA Projekt 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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 4. februar 2020

Direktion

Torben Modvig
direktør

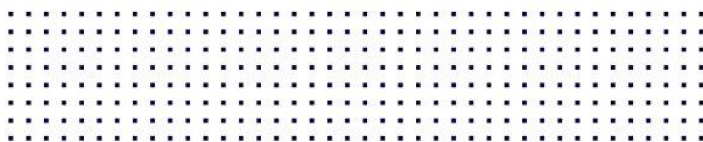
Bestyrelse

Jan Aarestrup
formand

Peter Kjelgaard Rosengreen

Michael Storgaard

Torben Modvig



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CASA Projekt A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CASA Projekt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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

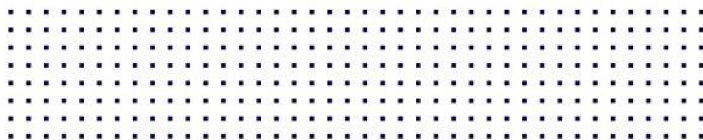
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne 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

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 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 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.

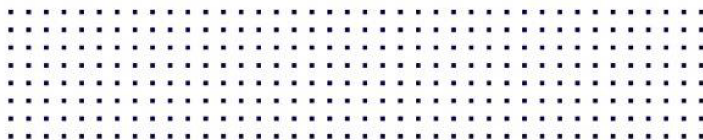
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

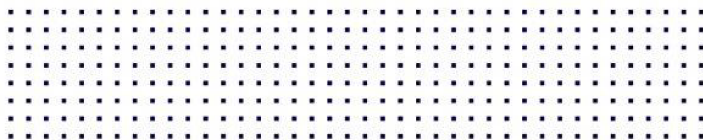
København, den 4. februar 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik O. Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne15839

Nikolaj Møller Hansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33220



Selskabsoplysninger

Selskabet

CASA Projekt A/S
Havnen 5
8700 Horsens

CVR-nr.: 39 17 32 04

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Stiftet: 14. december 2017

Regnskabsår: 2. regnskabsår

Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

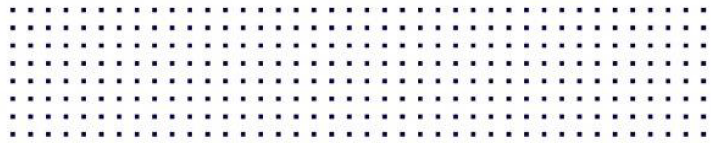
Jan Aarestrup, formand
Peter Kjelgaard Rosengreen
Michael Storgaard
Torben Modvig

Direktion

Torben Modvig, direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

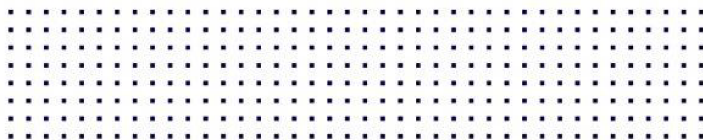
Virksomhedens formål er at investere i, eje, udvikle, opføre og sælge fast ejendom og dermed forbundne aktiviteter direkte eller via kapitalandele i andre selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 3.746.116, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 10.766.689.

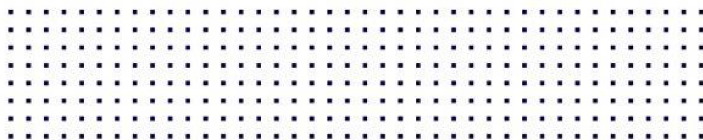
Efterfølgende begivenheder

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



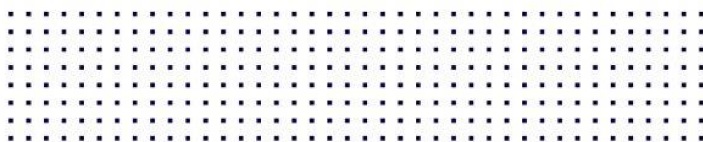
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>14/12- 2017</u> <u>31/12-2018</u> kr.
Bruttotab		-12.576	-10.599
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	3.789.177	6.058.655
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-9.510	-6.962
Finansielle omkostninger	3	<u>-30.438</u>	<u>-29.299</u>
Resultat før skat		3.736.653	6.011.795
Skat af årets resultat	4	<u>9.463</u>	<u>8.778</u>
Årets resultat		<u>3.746.116</u>	<u>6.020.573</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.779.667	6.051.693
Overført resultat		<u>-33.551</u>	<u>-31.120</u>
		<u>3.746.116</u>	<u>6.020.573</u>



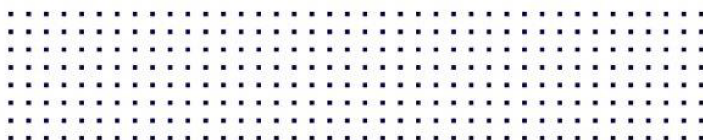
Balance 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	11.807.832	7.058.655
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	283.528	243.038
Finansielle anlægsaktiver		<u>12.091.360</u>	<u>7.301.693</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>12.091.360</u>	<u>7.301.693</u>
Andre tilgodehavender		11.340	0
Selskabsskat		9.463	8.778
Tilgodehavender		<u>20.803</u>	<u>8.778</u>
Likvide beholdninger		<u>9.946</u>	<u>743.971</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>30.749</u>	<u>752.749</u>
Aktiver i alt		<u><u>12.122.109</u></u>	<u><u>8.054.442</u></u>



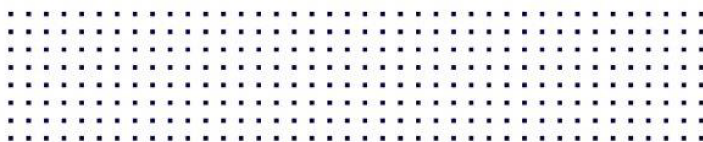
Balance 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9.831.360	6.051.693
Overført resultat		435.329	468.880
Egenkapital		<u>10.766.689</u>	<u>7.020.573</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.700	7.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.345.720	1.026.369
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.355.420</u>	<u>1.033.869</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.355.420</u>	<u>1.033.869</u>
Passiver i alt		<u><u>12.122.109</u></u>	<u><u>8.054.442</u></u>
Eventualposter mv.	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		



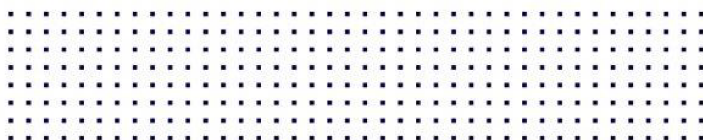
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	2019 kr.	14/12- 2017 31/12-2018 kr.
Årets resultat		3.746.116	6.020.573
Reguleringer	10	-3.758.692	-6.031.172
Ændring i driftskapital	11	-9.140	7.499
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-21.716	-3.100
Renteudbetalinger og lignende		-30.438	-29.299
Pengestrømme fra ordinær drift		-52.154	-32.399
Betalt selskabsskat		8.778	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-43.376	-32.399
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.010.000	-1.250.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.010.000	-1.250.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		319.351	1.026.370
Kontant kapitalforhøjelse		0	1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		319.351	2.026.370
Ændring i likvider		-734.025	743.971
Likvider 1. januar 2019		743.971	0
Likvider 31. december 2019		9.946	743.971
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.946	743.971
Likvider 31. december 2019		9.946	743.971



Noter til årsrapporten

	2019	14/12- 2017 31/12-2018
	kr.	kr.
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	4.224.343	6.066.935
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	-435.166	-8.280
	<u>3.789.177</u>	<u>6.058.655</u>
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af underskud i associerede virksomheder	-9.510	-6.962
	<u>-9.510</u>	<u>-6.962</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	29.350	25.700
Andre finansielle omkostninger	1.088	3.599
	<u>30.438</u>	<u>29.299</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-9.463	-8.778
	<u>-9.463</u>	<u>-8.778</u>

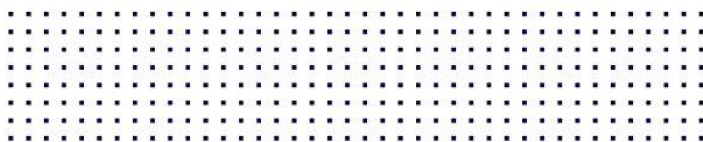


Noter til årsrapporten

	2019	2018
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	1.000.000	0
Tilgang i årets løb	960.000	1.000.000
Kostpris 31. december 2019	1.960.000	1.000.000
Værdireguleringer 1. januar 2019	6.058.655	0
Årets resultat	3.789.177	6.058.655
Værdireguleringer 31. december 2019	9.847.832	6.058.655
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	11.807.832	7.058.655

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CASA Skudehavnen A/S	Horsens	100%	10.753.515	4.186.580
CASA Skråningen 1 A/S	Horsens	100%	130.126	-361.594
CASA Skråningen 2 A/S	Horsens	100%	378.107	-21.893
CASA Grønne Eng A/S	Horsens	100%	354.465	-45.535
CASA Søndre Ringvej ApS	Horsens	100%	40.000	0
CASA Musicon A/S	Horsens	100%	40.000	0
Strandgaderne A ApS	Horsens	100%	77.763	37.763
Strandgaderne B ApS	Horsens	100%	33.856	-6.144
			11.807.832	3.789.177



Noter til årsrapporten

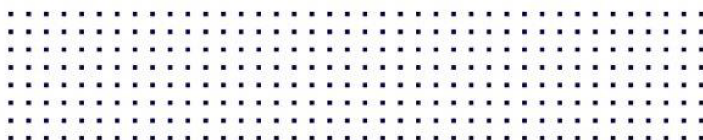
	2019	2018
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	250.000	0
Tilgang i årets løb	50.000	250.000
Kostpris 31. december 2019	300.000	250.000
Værdireguleringer 1. januar 2019	-6.962	0
Årets resultat	-9.510	-6.962
Værdireguleringer 31. december 2019	-16.472	-6.962
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	283.528	243.038

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
OPS Østerbro Skøjtehal A/S	Frederiksberg	50%	468.799	-17.278
Vallensbæk Byhave ApS	Aarhus	50%	48.258	-1.742
Projektudviklingselskabet Sdr. Ringvej 33A ApS	Horsens	50%	50.000	0
			567.057	-19.020

7 Eventualposter mv.

Koncernens virksomheder hæfter solidarisk for koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsregnskabet for CC Oscar Invest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens virksomheder hæfter endvidere for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at virksomhedens hæftelse udgør et større beløb.



Noter til årsrapporten

8 Nærtstående parter og ejerforhold

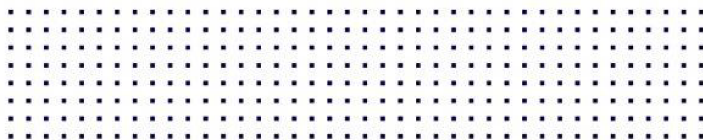
Koncernregnskab

Selskabet indgår i årsregnskabet for den overliggende modervirksomhed Catacap I K/S (CVR-nr. 34 88 50 89).

Årsregnskabet for Catacap I K/S kan rekvireres på følgende adresse:

Catacap I K/S
Øster Allé 42, 7.
2100 København Ø

	2019 kr.	14/12- 2017 31/12-2018 kr.
9 Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	30.438	29.299
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.789.177	-6.058.655
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.510	6.962
Skat af årets resultat	-9.463	-8.778
	<u>-3.758.692</u>	<u>-6.031.172</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-11.340	0
Ændring i leverandører mv.	2.200	7.499
	<u>-9.140</u>	<u>7.499</u>



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CASA Projekt A/S for 2019 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 2019 er aflagt i kr.

Virksomheden har undladt at aflægge koncernregnskab med henvisning til årsregnskabsaflæggelsen i en overliggende modervirksomhed, Catacap I K/S (CVR-nr. 34 88 50 79). Alle virksomhedens aktionærer har tiltrådt, at virksomheden ikke aflægger koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

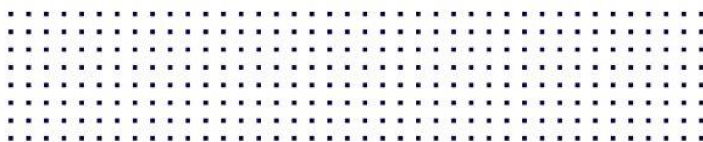
I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

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.



Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for CASA Projekt A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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 aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

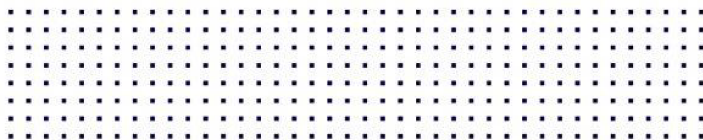
Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.



Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme 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.

Pengestrømme 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 og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.