



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**TCO HOLDING APS**  
**FORTKAJ 30 9. TV., 2150 NORDHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 20. juni 2024

---

Thomas Cordth

**CVR-NR. 39 62 44 78**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	TCO Holding ApS Fortkaj 30 9. tv. 2150 Nordhavn
	CVR-nr.: 39 62 44 78
	Stiftet: 7. juni 2018
	Kommune: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Thomas Cordth
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for TCO Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 20. juni 2024

Direktion:

---

Thomas Cordth

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i TCO Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TCO Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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:

- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

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 20. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Mücke  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10944

## HOVED- OG NØGLETAL

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	0	0	0	0	0
Bruttoresultat.....	-49	-51	-19	-19	-17
Resultat af primær drift.....	-49	-51	-19	-19	-17
Finansielle poster, netto.....	-41.326	-345.916	70.344	240.679	83.392
Årets resultat.....	-40.642	-351.405	55.449	187.673	65.033
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	313.682	357.956	645.197	563.813	335.461
Egenkapital.....	271.152	311.794	567.157	511.709	324.436
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	678	-10.741	-46.891	-43.067	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	23	40.049	3.211	14.140	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-3.951	-27.794	41.995	29.431	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	0	0	0	0	0
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	86,4	87,1	87,9	90,8	96,7
Egenkapitalforrentning.....	-13,9	-80,0	10,3	44,9	22,3

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerhed ved indregning eller måling af betydning for vurdering af årsregnskabet.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. januar - 31. december 2023 udviser et resultat på -40.642 tkr. som skyldes kursfald på selskabets investeringsportefølje. Balancen viser en egenkapital på 271.152 tkr.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Da selskabets hovedaktivitet er investering i værdipapirer blev der ikke i 2022 årsrapporten udmeldt egentlig forventning til årets resultat.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Videnressourcer

Som investeringsselskab er dette punkt ikke relevant.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Som investeringsselskab er dette punkt ikke relevant.

### Forventninger til fremtiden

Selskabets væsentligste indtægtskilde er afkast fra investeringer i børsnoterede aktier, hvor kursudviklingen er uden for disse. Da afkast fra investeringer afhænger af udviklingen i aktiemarkederne, som er uden for selskabets kontrol, vurderer selskabet, at det ikke er muligt for selskabet at afgive en meningsfyldt og pålidelig udmelding om den forventede indtjening i 2024.

### Selskabets filialer i udlandet

Dette punkt er ikke relevant.



## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Eksterne omkostninger.....		-49.414	-51.263
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-49.414</b>	<b>-51.263</b>
Andre finansielle indtægter.....		14.054.433	4.762.715
Gevinst af finansielle aktiver.....		0	5.148.992
Andre finansielle omkostninger.....		-55.380.640	-350.679.135
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-41.375.621</b>	<b>-340.818.691</b>
Skat af årets resultat.....	2	733.597	-10.585.986
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	3	<b>-40.642.024</b>	<b>-351.404.677</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre værdipapirer.....		10.762.500	10.762.500
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>10.762.500</b>	<b>10.762.500</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>10.762.500</b>	<b>10.762.500</b>
Andre tilgodehavender.....		1.031.577	1.703.219
Tilgodehavende selskabsskat.....		789.997	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>1.821.574</b>	<b>1.703.219</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	5	300.701.010	341.843.520
<b>Værdipapirer og kapitalandele.....</b>		<b>300.701.010</b>	<b>341.843.520</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>396.964</b>	<b>3.647.225</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>302.919.548</b>	<b>347.193.964</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>313.682.048</b>	<b>357.956.464</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		51.000	51.000
Overført resultat.....		264.100.803	311.742.827
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		7.000.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>271.151.803</b>	<b>311.793.827</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		41.875.770	44.893.887
Selskabsskat.....		0	1.000
Anden gæld.....		654.475	1.267.750
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>42.530.245</b>	<b>46.162.637</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>42.530.245</b>	<b>46.162.637</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>313.682.048</b>	<b>357.956.464</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter	7		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	51.000	311.742.827	0	311.793.827
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.....		-47.642.024	7.000.000	-40.642.024
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>51.000</b>	<b>264.100.803</b>	<b>7.000.000</b>	<b>271.151.803</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	kr.	kr.
Årets resultat.....	-40.642.024	-351.404.677
Dagsværdiregulering tilbageført.....	43.434.175	350.054.344
Resultat af andre værdipapirer.....	0	-5.148.992
Regulering af andre finansielle indtægter.....	0	-4.745.203
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	1.580.230	617.502
Skat af årets resultat tilbageført.....	-733.597	10.585.986
Betalt selskabsskat.....	0	-6.371.542
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	671.642	47.441
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-3.632.392	-4.376.000
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>678.034</b>	<b>-10.741.141</b>
Modtaget udbytte.....	3.485.031	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-4.036.335	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	573.939	19.132.500
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	20.916.058
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>22.635</b>	<b>40.048.558</b>
Ændringer i gæld til pengeinstitutter.....	-3.018.117	-27.176.824
Udbetalt udbytteskat i regnskabsåret.....	687.839	0
Betalte renter.....	-1.620.652	-617.198
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.950.930</b>	<b>-27.794.022</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-3.250.261</b>	<b>1.513.395</b>
Likvider 1. januar.....	3.647.225	2.133.830
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>396.964</b>	<b>3.647.225</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	396.964	3.647.225
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>396.964</b>	<b>3.647.225</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	0	0	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-733.597	10.585.986	
	<b>-733.597</b>	<b>10.585.986</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>3</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	7.000.000	0	
Overført resultat.....	-47.642.024	-351.404.677	
	<b>-40.642.024</b>	<b>-351.404.677</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
kr.		Andre værdi- papirer	
Kostpris 1. januar 2023.....		11.775.000	
Kostpris 31. december 2023.....		11.775.000	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....		-1.012.500	
Værdireguleringer 31. december 2023.....		-1.012.500	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		10.762.500	
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>			<b>5</b>
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:			
		Værdipapirer	
Dagsværdi pr. 31. december 2023.....		300.701.010	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....		43.434.175	
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			<b>6</b>
Til sikkerhed for bankgæld på 41.876 tkr. har virksomheden stillet sikkerhed ved pant i følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:			
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		223.373	

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

7

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Thomas Cordth, Fortkaj 30, 9. tv, 2150 Nordhavn, der er hovedanpartshaver.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TCO Holding ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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

### Finansielle anlægsaktiver

Andre kapitalandele omfatter investering i unoterede værdipapirer, der besiddes med længerevarende ejerskab for øje og måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. For kapitalandele opgøres kapitalværdien til selskabets andel i nutidsværdien af de nettopengestrømme, som dattervirksomheden forventes at skabe gennem sine aktiviteter og fra salg af aktiver efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat 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 acontoskatte.

### Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver. Renteindbetalinger henføres til investeringsaktiviteten.

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

### Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.