



Tlf.: 96 70 18 00
nykoebingm@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fårtofts Plads 9
DK-7900 Nykøbing Mors
CVR-nr. 20 22 26 70

ARBERG TIME A.S.

ØRHOLMVEJ 57, 2800 LYNGBY

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. januar 2017

Steen Lassen

CVR-NR. 82 79 97 10

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	6-7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Arberg Time a.s. Ørholmvej 57 2800 Lyngby
	CVR-nr.: 82 79 97 10
	Stiftet: 17. december 1977
	Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
	Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Bestyrelse	Henning Arberg, Formand Carsten Arberg Hanne Arberg Steen Lassen Henrik Arberg
Direktion	Carsten Arberg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2 1092 København K
Advokat	LASSEN RICARD Amaliegade 31 1256 København K

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Arberg Time 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 24. januar 2017

Direktion:

Carsten Arberg

Bestyrelse:

Henning Arberg
Formand

Carsten Arberg

Hanne Arberg

Steen Lassen

Henrik Arberg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Arberg Time a.s.

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Arberg Time a.s. for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Nykøbing Mors, den 24. januar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Hagerup
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	9.754	9.472	8.671	8.454	8.924
Driftsresultat.....	749	710	-41	-245	-325
Finansielle poster, netto.....	-461	-660	-160	-89	-537
Årets resultat.....	168	4	-173	-260	-668
Balance					
Balancesum.....	24.869	25.251	27.479	24.445	24.222
Egenkapital.....	6.218	6.050	6.046	11.219	11.479
Investeret kapital.....	19.767	18.147	17.773	16.561	18.941
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.606	-104	-19	-959	-98
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	4,0	4,0	-0,2	-1,4	-1,6
Soliditetsgrad.....	25,0	24,0	22,0	45,9	47,4
Egenkapitalforrentning.....	2,7	0,1	Neg.	Neg.	Neg.

HOVED- OG NØGLETAL

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige om-
sætningsaktiver - leverandørgæld - andre hen-
satte forpligtelser - øvrige lang - og kortfristede
driftsmæssige forpligtelser

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er import og salg af ure og tilknyttede handelsvarer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke usikkerhed ved indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

På flere nøgleområder er der endvidere positive tendenser, som giver forventning om, at der i det kommende år vil være muligt, at opnå en stigning i aktiviteten.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret i markedet, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig markedspris på selskabets produkter.

Forventninger til fremtiden

Virksomhedens produkter er langvarige forbrugsgoder der følger det private forbrugsmønster for sådanne forbrugsgoder.

Der er for det kommende år en forventning om en moderat positiv udvikling i omsætningen af sådanne forbrugsgoder, hvorfor der er en forventning om et positivt resultat for det kommende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	9.753.508	9.472.154
Personaleomkostninger.....	2	-8.647.210	-8.487.317
Af- og nedskrivninger.....		-356.916	-274.689
DRIFTSRESULTAT		749.382	710.148
Andre finansielle indtægter.....		119.547	194.840
Andre finansielle omkostninger.....	3	-580.154	-854.730
RESULTAT FØR SKAT		288.775	50.258
Skat af årets resultat.....	4	-120.552	-45.976
ÅRETS RESULTAT		168.223	4.282
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		168.223	4.282
I ALT		168.223	4.282

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.437.092	498.325
Materielle anlægsaktiver.....	5	1.437.092	498.325
ANLÆGSAKTIVER.....		1.437.092	498.325
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		15.981.213	15.082.734
Varebeholdninger.....		15.981.213	15.082.734
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.596.121	8.179.101
Udskudte skatteaktiver.....		0	27.000
Andre tilgodehavender.....		461.088	291.108
Periodeafgrænsningsposter.....		138.111	35.133
Tilgodehavender.....		7.195.320	8.532.342
Likvide beholdninger.....		255.786	1.137.250
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		23.432.319	24.752.326
AKTIVER.....		24.869.411	25.250.651

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....		2.000.000	2.000.000
Overført overskud.....		4.218.469	4.050.247
EGENKAPITAL.....	6	6.218.469	6.050.247
Hensættelse til udskudt skat.....		25.000	0
Andre hensatte forpligtelser.....	7	1.405.000	1.625.000
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		1.430.000	1.625.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.365.874	2.428.731
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		12.442.754	11.619.079
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		68.552	52.476
Anden gæld.....		3.343.762	3.475.118
Kortfristede gældsforpligtelser.....		17.220.942	17.575.404
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		17.220.942	17.575.404
PASSIVER.....		24.869.411	25.250.651
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets resultat.....	168.223	4.282
Årets afskrivninger tilbageført.....	356.916	274.689
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-150.000	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	120.552	-6.500
Øvrige reguleringer.....	-220.001	0
Betalt selskabsskat.....	-52.476	0
Ændring i varebeholdninger.....	-898.479	981.681
Ændring i tilgodehavender.....	1.310.022	670.000
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-370.538	-2.232.787
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	264.219	-308.635
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.605.683	-104.362
Salg af materielle anlægsaktiver.....	460.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.145.683	-104.362
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-881.464	-412.997
Likvider 1. oktober.....	1.137.250	1.550.247
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	255.786	1.137.250
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	255.786	1.137.250
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	255.786	1.137.250

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
Oplysning om særlige poster			1
Selskabet har opnået en realisationsavance på salg af driftsmidler på 150 tkr. Indtægten er indregnet under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen.			
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 17 (2014/15: 17)			
Løn og gager.....	8.055.368	7.902.415	
Pensioner.....	342.670	337.847	
Sociale udgifter.....	249.172	247.055	
	8.647.210	8.487.317	
Andre finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	483.650	631.715	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	96.504	223.015	
	580.154	854.730	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	68.552	52.476	
Regulering af udskudt skat.....	52.000	-6.500	
	120.552	45.976	
Materielle anlægsaktiver			5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2015.....		3.812.999	
Tilgang.....		1.605.683	
Afgang.....		-775.000	
Kostpris 30. september 2016.....		4.643.682	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....		3.314.674	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-465.000	
Årets afskrivninger		356.916	
Af- og nedskrivninger 30. september 2016.....		3.206.590	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....		1.437.092	

NOTER

				Note
Egenkapital				6
	Aktiekapital	Overført overskud	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2015.....	2.000.000	4.050.246	6.050.246	
Forslag til årets resultatdisponering.....		168.223	168.223	
Egenkapital 30. september 2016.....	2.000.000	4.218.469	6.218.469	
		2016	2015	
		kr.	kr.	
Andre hensatte forpligtelser				7
Hensættelser med forventet forfald indenfor 1 år.....		468.000	542.000	
Eventualposter mv.				8
Selskabet har indgået lejeaftale med søsterselskabet Ejendomsselskabet Ørholmvej 57 ApS, angående leje af ejendommen Ørholmvej 57-59. Årlig leje udgør 977 tkr.				
Hæftelse i sambeskatningen				
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.				
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Comet Trading A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				9
Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 325 tkr.				
Leasingkontrakterne har en restløbetid på 16 måneder med en samlet restleasingydelse på 446 tkr.				

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Arberg Time a.s. for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter omfatter operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

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.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.