

K/S Sintrupvej 30. Brabrand

Tjørnevej 18, 2800 Kongens Lyngby
CVR-nr. 15 56 51 01

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.04.19

Anders Sørensen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 20

Selskabet

K/S Sintrupvej 30. Brabrand
Søren Askly
Tjørnevej 18
2800 Kongens Lyngby
Danmark
Telefon: 20 41 71 57
Hjemsted: Kongens Lyngby
CVR-nr.: 15 56 51 01
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Steen Carstensen
Tom Mikkelsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for K/S Sintrupvej 30. Brabrand.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 8. april 2019

Ledelsen

Bestyrelsen

Steen Carstensen
Formand

Tom Mikkelsen

Til ejeren i K/S Sintrupvej 30. Brabrand

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Sintrupvej 30. Brabrand for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Søborg, den 8. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carsten Collin

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne9406

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udlejning af ejendommen Sintrupvej 30, Brabrand. Selskabet er stiftet 10. oktober 1991.

Ejendommen har siden august 2014 været fuld udlejet til Megafoods ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 1.021.161 mod DKK 659.305 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.081.050.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Ledelsen forventer et positivt resultat i 2019.

Note		2018 DKK	2017 DKK
1	Lejeindtægter	1.870.625	1.825.000
	Ejendomsomkostninger	-215.890	-219.316
	Andre eksterne omkostninger	-34.330	-34.574
	Bruttofortjeneste	1.620.405	1.571.110
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-420.014	-420.014
	Resultat før finansielle poster	1.200.391	1.151.096
2	Finansielle omkostninger	-179.230	-491.791
	Årets resultat	1.021.161	659.305

Forslag til resultatdisponering

	Overført resultat	1.021.161	659.305
	I alt	1.021.161	659.305

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	15.058.087	15.478.101
3	Materielle anlægsaktiver i alt	15.058.087	15.478.101
	Anlægsaktiver i alt	15.058.087	15.478.101
	Periodeafgrænsningsposter	1.241	1.241
	Tilgodehavender i alt	1.241	1.241
	Likvide beholdninger	992.179	956.672
	Omsætningsaktiver i alt	993.420	957.913
	Aktiver i alt	16.051.507	16.436.014

	31.12.18	31.12.17
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Selskabskapital	1.915.450	2.915.450
Overført resultat	6.165.600	5.144.439
Egenkapital i alt	8.081.050	8.059.889
4 Gæld til realkreditinstitutter	6.316.334	6.629.751
4 Deposita	935.313	912.500
Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.251.647	7.542.251
4 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	313.417	308.760
Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.000	33.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	139.008	138.988
Anden gæld	233.385	353.126
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	718.810	833.874
Gældsforpligtelser i alt	7.970.457	8.376.125
Passiver i alt	16.051.507	16.436.014

5 Eventualforpligtelser

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	3.915.450	4.485.134	8.400.584
Kapitalnedsættelse	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	659.305	659.305
Saldo pr. 31.12.17	2.915.450	5.144.439	8.059.889
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	2.915.450	5.144.439	8.059.889
Kapitalnedsættelse	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.021.161	1.021.161
Saldo pr. 31.12.18	1.915.450	6.165.600	8.081.050

Selskabets indskudskapital andrager pr. 31. december 2018 DKK 22.354.000, sammensat af 10 kommanditanparter á DKK 2.235.400.

Ifølge vedtægterne er kommanditisternes hæftelse begrænset til et beløb svarende til deres andel af kommanditselskabets kapital med fradrag af kontant foretagne indbetalinger.

Foruden med egenkapitalen i selskabet, DKK 8.081.050, hæfter kommanditisterne således med den ikke indbetalte del af indskudskapitalen som pr. 31/12 2018 andrager DKK 20.438.550, svarende til DKK 2.043.855 pr. andel á DKK 2.235.400.

I ovennævnte hæftelse er indeholdt, at hver kommanditist hæfter solisarisk for de øvrige kommanditisters manglende indbetalinger til kommanditselskabet for et beløb, maksimalt DKK 558.850 pr. kommanditanpart, med fradrag af allerede til kommanditselskabet indbetalte beløb heraf.

Udover kommanditisternes ovenfor anførte begrænsede hæftelse hæfter ApS Sintrupvej 30, Brabrand, som komplementar og eneste fuld ansvarlige deltager med ubegrænset hæftelse for alle kommanditselskabets forpligtelser.

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	1.021.161	659.305
7 Reguleringer	599.244	911.805
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	0	1
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-119.741	160.520
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.500.664	1.731.631
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-179.230	-491.791
Pengestrømme fra driften	1.321.434	1.239.840
Kapitalnedsættelse	-1.000.000	-1.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	252.920
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-308.760	-414.333
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	20	-13
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	22.813	637.500
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	0
Pengestrømme fra finansiering	-1.285.927	-523.926
Årets samlede pengestrømme	35.507	715.914
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	956.672	240.758
Likvide beholdninger ved årets slutning	992.179	956.672
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	992.179	956.672
I alt	992.179	956.672

	2018	2017
	DKK	DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Omsætning, aktivitet	1.870.625	1.825.000
----------------------	-----------	-----------

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, land 1	1.870.625	1.825.000
-------------------	-----------	-----------

Ejendommen er udlejet til Megafood ApS. Lejekontrakten med Megafood ApS kan opsiges med 6 måneders varsel. Lejer kan tidligst opsige lejekontrakten den 31. december 2019, mens udlejer tidligst kan opsige den fra 31. december 2024.

Lejen udgør i 2018 DKK 1.870.625 og i 2019 DKK 1.917.391 og betales kvartalvis forud.

Til sikkerhed for opfyldelsen af forpligtelserne i henhold til huslejekontrakten har Megafood ApS indbetalt depositum på DKK 935.313.

2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	5.645	5.701
----------------------------------	-------	-------

Renteomkostninger i øvrigt	173.585	221.318
Øvrige finansielle omkostninger	0	264.772

Øvrige finansielle omkostninger i alt	173.585	486.090
---------------------------------------	---------	---------

I alt	179.230	491.791
-------	---------	---------

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger
Kostpris pr. 01.01.18	24.404.277
Kostpris pr. 31.12.18	24.404.277
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-8.926.176
Afskrivninger i året	-420.014
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-9.346.190
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	15.058.087

Ejendommen er stillet til sikkerhed for selskabets lån.

Den offentlige ejendomsvurdering udgør pr. 1. oktober 2014 DKK 16.500.000, heraf grundværdi DKK 3.929.100.

4. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til realkreditinstitutter	313.417	5.014.668	6.629.751	6.938.511
Deposita	0	0	935.313	912.500
I alt	313.417	5.014.668	7.565.064	7.851.011

Selskabet har optaget lån på t.DKK 7.092 mod udstedelse af obligationer. Obligationerne forrentes svarende til 1,5% p.a. Restløbetiden er 18,5 år.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.18.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.092 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.058.

7. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	420.014	420.014
Finansielle omkostninger	179.230	491.791
I alt	599.244	911.805

8. 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

Lejeindtægter

Indtægter ved 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.

8. 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

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	50	10.920.402

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

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

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler kommanditisterne og komplementaren.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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 virksomhedskapital og omkostninger 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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.