

---

***Terkel Pedersen,  
Rådgivende Ingeniører ApS***

Roskildevej 13 C, 4300 Holbæk

**Årsrapport for 2020**

---

CVR-nr. 13 21 64 87

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 8 /6 2021

Maria Gade  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Terkel Pedersen, Rådgivende Ingeniører ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 8. juni 2021

## Direktion

Terkel Pedersen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Terkel Pedersen, Rådgivende Ingeniører ApS

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Terkel Pedersen, Rådgivende Ingeniører ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Ringsted, den 8. juni 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Lars Vagner Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne33245

## Selskabsoplysninger

**Selskabet** Terkel Pedersen, Rådgivende Ingeniører ApS  
Roskildevej 13 C  
4300 Holbæk

CVR-nr.: 13 21 64 87  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Holbæk

**Direktion** Terkel Pedersen

**Revisor** PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Eventyrvej 16  
4100 Ringsted

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at udøve rådgivende ingeniørvirksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 2.031.815, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 2.276.815.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>10.965.096</b>	<b>11.772.200</b>
Personaleomkostninger	1	-8.210.441	-8.190.594
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-120.538	-120.372
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.634.117</b>	<b>3.461.234</b>
Finansielle indtægter	3	465	500
Finansielle omkostninger	4	-27.556	-19.107
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.607.026</b>	<b>3.442.627</b>
Skat af årets resultat	5	-575.211	-759.904
<b>Årets resultat</b>		<b>2.031.815</b>	<b>2.682.723</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.031.815	2.682.723
		<b>2.031.815</b>	<b>2.682.723</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		165.141	177.209
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>165.141</b>	<b>177.209</b>
Deposita		84.116	84.116
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>84.116</b>	<b>84.116</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>249.257</b>	<b>261.325</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.747.679	3.318.625
Andre tilgodehavender		1.083.147	69.454
Selskabsskat		0	265.250
Periodeafgrænsningsposter		107.895	113.511
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.938.721</b>	<b>3.766.840</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.370.195</b>	<b>3.732.729</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.308.916</b>	<b>7.499.569</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.558.173</b>	<b>7.760.894</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		245.000	245.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.031.815	2.682.723
<b>Egenkapital</b>		<b>2.276.815</b>	<b>2.927.723</b>
Hensættelse til udskudt skat	7	1.965.529	1.967.884
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.965.529</b>	<b>1.967.884</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	29.402	434.724
Selskabsskat		217.566	0
Anden gæld		4.068.861	2.430.563
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.315.829</b>	<b>2.865.287</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.315.829</b>	<b>2.865.287</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.558.173</b>	<b>7.760.894</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	245.000	2.682.723	2.927.723
Betalt ordinært udbytte	0	-2.682.723	-2.682.723
Årets resultat	0	2.031.815	2.031.815
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>245.000</b>	<b>2.031.815</b>	<b>2.276.815</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		2.031.815	2.682.723
Reguleringer	9	579.189	898.883
Ændring i driftskapital	10	795.845	-114.889
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>3.406.849</b>	<b>3.466.717</b>
Renteindbetalinger og lignende		465	500
Renteudbetalinger og lignende		-27.556	-19.107
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>3.379.758</b>	<b>3.448.110</b>
Betalt selskabsskat		-94.750	-755.038
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>3.285.008</b>	<b>2.693.072</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-164.819	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-56
Salg af materielle anlægsaktiver		200.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>35.181</b>	<b>-56</b>
Betalt udbytte		-2.682.723	-3.292.052
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.682.723</b>	<b>-3.292.052</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>637.466</b>	<b>-599.036</b>
Likvider 1. januar		3.732.729	4.331.765
<b>Likvider 31. december</b>		<b>4.370.195</b>	<b>3.732.729</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.370.195	3.732.729
<b>Likvider 31. december</b>		<b>4.370.195</b>	<b>3.732.729</b>

## Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	7.507.831	7.538.154
Pensioner	600.741	555.875
Andre omkostninger til social sikring	101.869	96.565
	<b>8.210.441</b>	<b>8.190.594</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	120.538	120.372
	<b>120.538</b>	<b>120.372</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	465	500
	<b>465</b>	<b>500</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	27.556	19.107
	<b>27.556</b>	<b>19.107</b>

## Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	577.566	244.750
Årets udskudte skat	-2.355	515.154
	<b>575.211</b>	<b>759.904</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	573.546	757.378
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.665	2.526
	<b>575.211</b>	<b>759.904</b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar		1.207.614
Tilgang i årets løb		164.819
Afgang i årets løb		-1.005.669
Kostpris 31. december		366.764
Ned- og afskrivninger 1. januar		1.030.405
Årets afskrivninger		120.538
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-949.320
Ned- og afskrivninger 31. december		201.623
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>165.141</b>
Afskrives over		5-7 år

## Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>7 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	-77.220	-77.220
Materielle anlægsaktiver	24.712	12.631
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.994.300	2.007.501
Periodeafgrænsningsposter	23.737	24.972
	<b>1.965.529</b>	<b>1.967.884</b>
<p>Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.</p>		
<b>8 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af igangværende arbejder	22.279.330	21.373.496
Modtagne acontobetalinge	-22.308.732	-21.808.220
	<b>-29.402</b>	<b>-434.724</b>
Indregnet således i balancen:		
Modtagne forudbetalinger under passiver	-29.402	-434.724
	<b>-29.402</b>	<b>-434.724</b>
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-465	-500
Finansielle omkostninger	27.556	19.107
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-23.113	120.372
Skat af årets resultat	575.211	759.904
	<b>579.189</b>	<b>898.883</b>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-437.131	-40.703
Ændring i leverandører m.v.	1.232.976	-74.186
	<b>795.845</b>	<b>-114.889</b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingforpligtelse for en periode på 10 måneder svarende til DKK 42.610 med tilhørende anvisningsforpligtelse på DKK 195.000.

Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2020.



# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Terkel Pedersen, Rådgivende Ingeniører ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, udgifter til fremmed arbejde mv. og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      5-7 år

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedeposita.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.