

---

# ***HTH Hjørring ApS***

Frederikshavnvej 324, 9800 Hjørring

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 19 76 20 33

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/6 2020

Jan Dige Fjerritslev  
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 2019 for HTH Hjørring 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 16. juni 2020

## Direktion

Erling Gjesten

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i HTH Hjørring ApS

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for HTH Hjørring ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 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 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.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi ud-

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker 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.

Skive, den 16. juni 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

HTH Hjørring ApS  
Frederikshavnvej 324  
9800 Hjørring

Telefon: 98 92 28 80

Telefax: 98 92 82 50

CVR-nr.: 19 76 20 33

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Hjørring

### Direktion

Erling Gjesten

### Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81 Postboks 19  
7800 Skive

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver handel med køkkener, badeværelser samt tilhørende varer og tjenesteydelser.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 1.519.913, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 2.538.929.

## Kapitalberedskabet

Selskabet har modtaget tilsagn om fortsættelse af de eksisterende kreditaftaler. Selskabet forventer, at tilsagnet om fortsættelse af de eksisterende kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at fortsætte driften.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.279.208</b>	<b>11.340.598</b>
Distributionsomkostninger	1	-7.619.276	-7.333.498
Administrationsomkostninger	1	-2.427.481	-2.474.336
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>2.232.451</b>	<b>1.532.764</b>
Finansielle indtægter	2	19.700	53.900
Finansielle omkostninger		-282.912	-337.955
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.969.239</b>	<b>1.248.709</b>
Skat af årets resultat	3	-449.326	-292.094
<b>Årets resultat</b>		<b>1.519.913</b>	<b>956.615</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	1.800.000	950.000
Overført resultat	-280.087	6.615
	<b>1.519.913</b>	<b>956.615</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.675	33.997
Indretning af lejede lokaler		333.826	384.796
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>364.501</b>	<b>418.793</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>364.501</b>	<b>418.793</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.801.715</b>	<b>2.867.101</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.322.091	4.772.235
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.693.316	937.566
Andre tilgodehavender		1.022.234	782.644
Udskudt skatteaktiv		20.000	22.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.057.641</b>	<b>6.514.445</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>88.394</b>	<b>82.977</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>9.947.750</b>	<b>9.464.523</b>
<b>Aktiver</b>		<b>10.312.251</b>	<b>9.883.316</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000
Overført resultat		488.929	769.016
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.800.000	950.000
<b>Egenkapital</b>		<b>2.538.929</b>	<b>1.969.016</b>
Kreditinstitutter		4.785.971	5.114.798
Modtagne forudbetalinger fra kunder		171.550	291.315
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.044.936	1.412.574
Selskabsskat		39.420	42.094
Anden gæld		731.445	1.053.519
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>7.773.322</b>	<b>7.914.300</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.773.322</b>	<b>7.914.300</b>
<b>Passiver</b>		<b>10.312.251</b>	<b>9.883.316</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	250.000	769.016	950.000	1.969.016
Betalt ordinært udbytte	0	0	-950.000	-950.000
Årets resultat	0	-280.087	1.800.000	1.519.913
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>250.000</b>	<b>488.929</b>	<b>1.800.000</b>	<b>2.538.929</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		1.519.913	956.615
Reguleringer	5	904.933	766.415
Ændring i driftskapital	6	-289.287	1.030.470
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.135.559</b>	<b>2.753.500</b>
Renteindbetalinger og lignende		19.700	53.900
Renteudbetalinger og lignende		-282.913	-337.954
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>1.872.346</b>	<b>2.469.446</b>
Betalt selskabsskat		-450.000	-305.006
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.422.346</b>	<b>2.164.440</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-148.102	-153.253
Salg af materielle anlægsaktiver		10.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-138.102</b>	<b>-153.253</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-328.827	-754.246
Betalt udbytte		-950.000	-1.200.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.278.827</b>	<b>-1.954.246</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>5.417</b>	<b>56.941</b>
Likvider 1. januar		82.977	26.036
<b>Likvider 31. december</b>		<b>88.394</b>	<b>82.977</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		88.394	82.977
<b>Likvider 31. december</b>		<b>88.394</b>	<b>82.977</b>

# Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	7.623.881	7.601.120
Pensioner	894.374	764.102
Andre omkostninger til social sikring	210.149	188.280
Andre personaleomkostninger	493.169	479.944
	<b>9.221.573</b>	<b>9.033.446</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Vareforbrug	2.205.950	2.152.891
Distributionsomkostninger	6.605.623	6.447.555
Administrationsomkostninger	410.000	433.000
	<b>9.221.573</b>	<b>9.033.446</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	19.000	53.000
Andre finansielle indtægter	700	900
	<b>19.700</b>	<b>53.900</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	447.326	292.094
Årets udskudte skat	2.000	0
	<b>449.326</b>	<b>292.094</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	433.233	274.716
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	16.538	16.852
Affrunding	-445	526
	<b>449.326</b>	<b>292.094</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	594.550	3.204.064
Tilgang i årets løb	40.890	107.202
Afgang i årets løb	-45.145	0
Kostpris 31. december	<u>590.295</u>	<u>3.311.266</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	560.549	2.819.268
Årets afskrivninger	11.611	158.172
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-12.540	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>559.620</u>	<u>2.977.440</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>30.675</u></b>	<b><u>333.826</u></b>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>

## 5 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-19.700	-53.900
Finansielle omkostninger	282.912	337.955
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	192.395	190.266
Skat af årets resultat	449.326	292.094
	<b><u>904.933</u></b>	<b><u>766.415</u></b>

## 6 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	65.386	-229.465
Ændring i tilgodehavender	-545.196	2.767.880
Ændring i leverandører m.v.	190.523	-1.507.945
	<b><u>-289.287</u></b>	<b><u>1.030.470</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Der er afgivet virksomhedspant i simple fordringer, lager samt driftsinventar på DKK 6.000.000 samt løsøre pantebrev på DKK 1.650.000 med pant i henholdsvis driftsmateriel og driftsinventar.

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser udgør DKK 897.097 og løber frem til 1. december 2023.

### Kautions- og garantiforpligtelser

Der er gennem pengeinstitut afgivet arbejdsgarantier for i alt DKK 3.013.679 på balancetidspunktet. Der er afgivet selvskyldnerkaution for moderselskabets samlede engagement med pengeinstitut.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HTH Hjørring ApS for 2019 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 2019 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.



# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og vareforbrug.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### 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 immaterielle og 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,

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

Inventar	3 år
Biler	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af 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.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

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

## 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 immaterielle, 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.