



Tlf.: 96 23 54 00  
hjoerring@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Nørrebro 15  
DK-9800 Hjørring  
CVR-nr. 20 22 26 70

**TD INVEST, HJØRRING APS**  
**C/O LYTZEN IT A/S, ÅLBORGVEJ 94, 9800 HJØRRING**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 26. marts 2021

---

Christian Foghsgaard

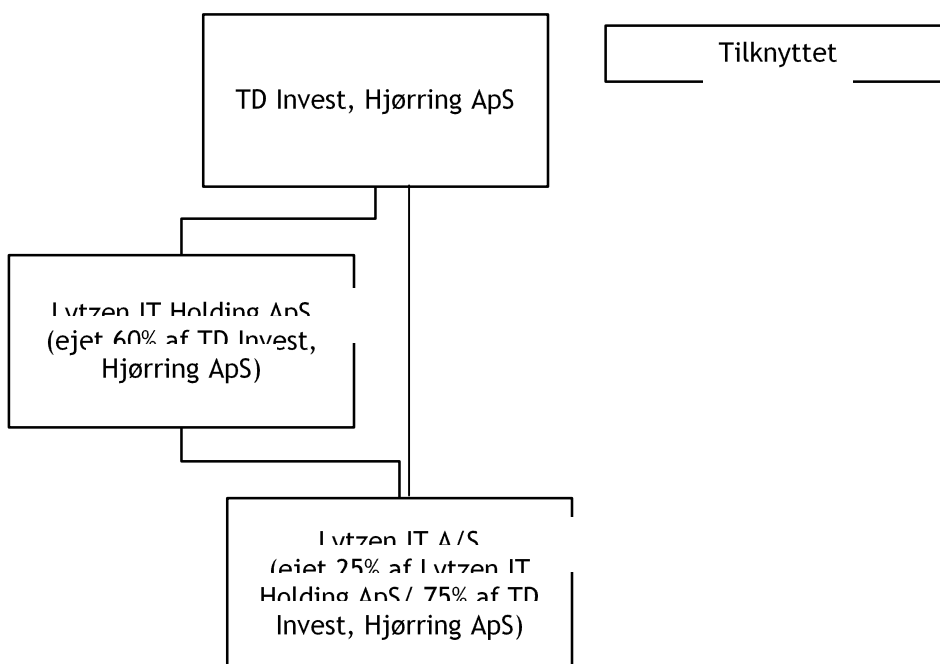
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-25

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	TD Invest, Hjørring ApS c/o Lytzen IT A/S Ålborgvej 94 9800 Hjørring
	CVR-nr.: 26 09 71 77 Stiftet: 15. juni 2001 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Søren Ole Hesthaven Søndergaard Christian Heick Foghsgaard
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for TD Invest, Hjørring ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 22. marts 2021

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Søren Ole Hesthaven Søndergaard    Christian Heick Foghsgaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i TD Invest, Hjørring ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TD Invest, Hjørring ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 22. marts 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Ovesen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19734

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
Bruttoresultat.....	42.632	42.614
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	10.104	11.561
Resultat af primær drift.....	1.116	3.991
Finansielle poster, netto.....	-567	-597
Årets resultat før skat.....	549	3.395
Årets resultat.....	301	2.600
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	258	2.329
<b>Balance</b>		
Balancesum.....	56.366	60.482
Egenkapital.....	5.938	5.637
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	4.895	4.636
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	1.014	5.142
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-1.713	-4.125
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-191	-1.349
Pengestrømme i alt.....	-890	-332
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.716	-16.512
<b>Nøgletal</b>		
Likviditetsgrad.....	53,0	47,1
Soliditetsgrad.....	8,7	7,7
Egenkapitalforrentning.....	5,2	52,9
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	5,4	58,6

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

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er i lighed med tidligere år salg og drift af løsninger inden for it infrastruktur, Unified Communication og datacenter løsninger. Den primære forretning er levering af cloud baserede infrastruktur ud af eget datacenter og public datacenters.

### Usædvanlige forhold

Grundet Covid-19 har omsætningssammensætningen været atypisk og det har ikke været muligt at realisere det forventede resultat på trods af en omsætningsvækst på over 10%.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2020 konsolideret datacenterforretningen og forventer en øget vækst i indtjeningen der allerede forventes realiseret i 2021. Der er fokus på en bedre balance og at skabe et finansielt stærkt fundament.

Der er fortsat stor tilgang af kunder inden for alle forretningsområder, og ledelsen betragter derfor resultatet som tilfredsstillende under de udefra givne forudsætninger.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Særlig på grund af negative konsekvenser af Covid-19 og den atypiske sammensætning af omsætningen har det ikke været muligt at realisere den forventede vækst i EBITDA i 2020.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Miljøforhold

Koncernen søger at vælge miljørigtige løsninger og har fokus på energioptimering af driften i datacentret, bygninger og køretøjer.

### Videnressourcer

Som vækst virksomhed inden for it branchen er der stort fokus på at skabe en egen fødekanal af viden stærke it folk. Dette ved uddannelse af elever og kontinuerlig efteruddannelse indenfor virksomhedens specialer.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets udviklingsaktiviteter ligger inden automatisering og optimering. Der er stort fokus på ressourceoptimering ved brug af IoT.

### Forventninger til fremtiden

Der er fortsat en stor vækst i nye kundeføtler indenfor selskabets managed services og cloud ydelser og der forventes en positiv vækst i alle nøgletal i 2021.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>42.631.573</b>	<b>42.614.453</b>	<b>-9.212</b>	<b>-7.225</b>
Personaleomkostninger.....	1	-32.527.285	-31.053.078	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-8.988.655	-7.570.107	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.115.633</b>	<b>3.991.268</b>	<b>-9.212</b>	<b>-7.225</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder .....		0	0	386.555	2.432.047
Andre finansielle indtægter.....		214.620	83.071	0	36.770
Andre finansielle omkostninger.....		-781.748	-679.613	-155.099	-164.299
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>548.505</b>	<b>3.394.726</b>	<b>222.244</b>	<b>2.297.293</b>
Skat af årets resultat.....	2	-247.615	-795.085	36.148	31.902
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	3	<b>300.890</b>	<b>2.599.641</b>	<b>258.392</b>	<b>2.329.195</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		1.649.280	1.592.058	0	0
Goodwill.....		1.418.661	1.962.511	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>3.067.941</b>	<b>3.554.569</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.343.787	1.947.913	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		29.077.551	34.887.100	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	284.706	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>30.421.338</b>	<b>37.119.719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	7.637.949	7.251.394
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		1.109.623	1.116.664	653.000	653.000
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>1.109.623</b>	<b>1.116.664</b>	<b>8.290.949</b>	<b>7.904.394</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>34.598.902</b>	<b>41.790.952</b>	<b>8.290.949</b>	<b>7.904.394</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.996.615	1.318.953	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>5.996.615</b>	<b>1.318.953</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.542.962	8.330.208	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	817.281	1.986.405	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	379.187	0
Hensættelse til udskudt skat.....	9	0	0	36.148	0
Andre tilgodehavender.....		814.224	5.681.018	130.241	130.241
Tilgodehavende selskabsskat.....		634.057	144.471	0	479.902
Periodeafgrænsningsposter.....	8	804.952	1.140.121	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>15.613.476</b>	<b>17.282.223</b>	<b>545.576</b>	<b>610.143</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>156.673</b>	<b>90.184</b>	<b>6.612</b>	<b>6.805</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>21.766.764</b>	<b>18.691.360</b>	<b>552.188</b>	<b>616.948</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>56.365.666</b>	<b>60.482.312</b>	<b>8.843.137</b>	<b>8.521.342</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		200.000	200.000	200.000	200.000
Overført resultat.....		4.694.782	4.436.389	4.694.782	4.436.389
Minoritetsinteresser.....		1.043.211	1.000.712	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>5.937.993</b>	<b>5.637.101</b>	<b>4.894.782</b>	<b>4.636.389</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	9	1.703.512	1.455.897	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.703.512</b>	<b>1.455.897</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasingforpligtelser.....		3.849.866	11.710.382	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		552.269	840.331	0	0
Anden gæld.....		3.260.821	1.183.896	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>10</b>	<b>7.662.956</b>	<b>13.734.609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		6.667.006	5.613.543	0	0
Leasingforpligtelser.....		7.339.860	10.262.618	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	117.274	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		9.357.803	9.109.557	8.000	8.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	4.500	92.477
Gæld til associerede virksomheder		2.550.000	3.631.301	0	0
Anden gæld.....		8.833.286	6.415.067	3.935.855	3.784.476
Periodeafgrænsningsposter.....	11	6.195.976	4.622.619	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>41.061.205</b>	<b>39.654.705</b>	<b>3.948.355</b>	<b>3.884.953</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>48.724.161</b>	<b>53.389.314</b>	<b>3.948.355</b>	<b>3.884.953</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>56.365.666</b>	<b>60.482.312</b>	<b>8.843.137</b>	<b>8.521.342</b>
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	200.000	4.436.391	1.000.712	5.637.103
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.....		258.391	42.499	300.890
<b>Egenkapital 31. december 2020.....</b>	<b>200.000</b>	<b>4.694.782</b>	<b>1.043.211</b>	<b>5.937.993</b>

	<b>Moderselskabet</b>		
	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	200.000	4.436.390	4.636.390
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3.....		258.392	258.392
<b>Egenkapital 31. december 2020.....</b>	<b>200.000</b>	<b>4.694.782</b>	<b>4.894.782</b>

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

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2020</b> kr.	<b>2019</b> kr.
Årets resultat.....	300.890	2.599.641
Årets afskrivninger tilbageført.....	8.988.655	7.570.107
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-3.522	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	247.615	795.085
Betalt selskabsskat.....	-489.586	-665.868
Ændring i varebeholdninger.....	-4.677.662	2.185
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	2.158.333	1.916.571
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	3.273.784	1.043.858
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-8.784.290	-8.119.448
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>1.014.217</b>	<b>5.142.131</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-374.965	-162.435
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.344.162	-3.962.561
Salg af materielle anlægsaktiver.....	6.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.713.127</b>	<b>-4.124.996</b>
Afdrag på lån.....	-191.469	-188.749
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-1.160.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-191.469</b>	<b>-1.348.749</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-890.379</b>	<b>-331.614</b>
Likvider 1. januar.....	-5.332.115	-5.000.501
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-6.222.494</b>	<b>-5.332.115</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	156.675	90.184
Gæld til pengeinstitutter.....	-6.379.169	-5.422.299
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-6.222.494</b>	<b>-5.332.115</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 kr.	2019 kr.	2019 kr.	2019 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	61	62	1	1	
Løn og gager.....	31.603.167	34.293.244	0	0	
Pensioner.....	317.352	375.496	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	221.737	313.180	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	661.743	885.868	0	0	
Aktiverede lønomkostninger.....	-276.714	-4.814.710	0	0	
	<b>32.527.285</b>	<b>31.053.078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	575.586	0	-31.902	
Regulering af udskudt skat.....	247.615	219.499	-36.148	0	
	<b>247.615</b>	<b>795.085</b>	<b>-36.148</b>	<b>-31.902</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>3</b>
Overført resultat.....	258.391	2.329.198	258.392	2.329.195	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	42.499	270.443	0	0	
	<b>300.890</b>	<b>2.599.641</b>	<b>258.392</b>	<b>2.329.195</b>	

## Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. januar 2020.....	2.716.862	8.157.753
Tilgang.....	374.965	0
Afgang.....	-24.914	0
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>3.066.913</b>	<b>8.157.753</b>
Afskrivninger 1. januar 2020.....	1.124.804	6.195.242
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-24.914	0
Årets afskrivninger .....	317.743	543.850
<b>Afskrivninger 31. december 2020.....</b>	<b>1.417.633</b>	<b>6.739.092</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>1.649.280</b>	<b>1.418.661</b>

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægs- aktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2020.....	3.479.656	50.357.539	284.706
Tilgang.....	16.399	1.699.406	0
Afgang.....	-46.066	-142.692	-284.706
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>3.449.989</b>	<b>51.914.253</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	1.531.682	15.470.437	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-43.587	-142.692	
Årets afskrivninger .....	618.107	7.508.957	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....</b>	<b>2.106.202</b>	<b>22.836.702</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..</b>	<b>1.343.787</b>	<b>29.077.551</b>	<b>0</b>
Finansielle leasingaktiver.....	112.500	22.820.092	

## Finansielle anlægsaktiver

6

	Koncernen
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2020.....	1.109.623
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>1.109.623</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>1.109.623</b>

	Moterselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2020.....	15.895.577	653.000
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>15.895.577</b>	<b>653.000</b>
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	-3.555.637	0
Årets resultat .....	796.260	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2020.....</b>	<b>-2.759.377</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2020.....	5.088.546	0
Afskrivninger på goodwill.....	409.705	0
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2020.....</b>	<b>5.498.251</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>7.637.949</b>	<b>653.000</b>



## NOTER

	Note
<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>	
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>	<b>6</b>

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Lytzen IT Holding ApS, Hjørring.....	2.608.028	106.248	60 %
Lytzen IT A/S, Hjørring.....	7.234.410	976.682	75 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af udført arbejde.....	2.235.254	3.636.818	0	0
Acontofaktureringer/accontobetalinger.....	-1.535.247	-1.650.413	0	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>700.007</b>	<b>1.986.405</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	817.281	1.986.405	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-117.274	0	0	0
	<b>700.007</b>	<b>1.986.405</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>8</b>
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært abonnementer, samt periodisering af leasingtransaktioner.	

<b>Hensættelse til udskudt skat</b>	<b>9</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.	

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	1.455.897	1.236.398	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	247.615	219.499	-36.148	0
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>1.703.512</b>	<b>1.455.897</b>	<b>-36.148</b>	<b>0</b>

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>10</b>

	Koncernen			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Leasingforpligtelser.....	11.189.726	7.339.860	0	21.973.000
Gæld til pengeinstitutter.....	840.106	287.837	34.215	1.031.575
Anden gæld.....	3.260.821	0	0	1.183.896
	<b>15.290.653</b>	<b>7.627.697</b>	<b>34.215</b>	<b>24.188.471</b>

<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>11</b>
Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.	

<b>Eventualposter mv.</b>	<b>12</b>
---------------------------	-----------

### Eventualforpligtelser

TD Invest, Hjørring ApS har stillet sikkerhed for dattervirksomheds mellemværende med pengeinstitut, samt til fordel for dattervirksomheds pengeinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende nettotilgodehavendet hos dattervirksomheden, som 31. december 2020 udgør 379 kr.

### Huslejeforpligtigelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtigelser med en gennemsnitlig årlig leje på 1.575 tkr. Huslejekontrakterne har en gennemsnitlig uopsigelighedsperiode på 38,5 måneder med en samlet forpligtigelse på 6.617 tkr.

### Leasingforpligtigelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 733 tkr. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 12 mdr. og en samlet restleasingydelse på 733 tkr.

### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>13</b>
--	-----------

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut har TD Invest, Hjørring ApS stillet sikkerhed for nom. 1.462.500 aktier i Lytzen IT ApS og nom. 120.000 kr. anpartar i Lytzen IT Holding ApS.

Koncernens pengeinstitut har stillet garantier for 245 tkr.

Til sikkerhed for den langfristede gæld er der taget ejendomsforbehold indtil lånets indfrielse for driftsmidler med en bogført værdi på 957 tkr.

Til sikkerhed for leasinggæld er der taget transport i enkelte af selskabet debitorer.

## NOTER

### Note

#### **Nærtstående parter**

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

#### **Øvrige nærtstående parter**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabernes bestyrelse og direktion, samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlig interesser.

#### **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 TD Invest, Hjørring ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Selskabet overholder ikke længere fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110, hvorved der er udarbejdet koncernregnskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet TD Invest, Hjørring ApS samt dattervirksomheder, hvori TD Invest, Hjørring ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### 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. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over 7 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-7 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-7 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen 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.

### Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes 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.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## 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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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**

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.