



## Proterra ApS

Jelshøjvænget 11  
8270 Højbjerg  
CVR-nr. 26110637

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.04.2021

---

**Hans Jørgen Nielsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Protterra ApS  
Jelshøjvænget 11  
8270 Højbjerg

CVR-nr.: 26110637  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Hans Jørgen Nielsen, formand  
Poul Erik Jensen  
Janni Breum

## Direktion

Poul Erik Jensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Proterra 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 23.04.2021

## Direktion

**Poul Erik Jensen**

## Bestyrelse

**Hans Jørgen Nielsen**  
formand

**Poul Erik Jensen**

**Janni Breum**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Proterra ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Proterra ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 for 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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 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 herudover 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.

Aarhus, den 23.04.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Henrik Vedel**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10052

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive rådgivnings- og ingeniørvirksomhed, samt at eje kapitalandele i andre virksomheder.

Selskabet fungerer som holdingselskab for selskaberne:

	Ejerandel %
DGE Holding ApS	100
DGE Group ApS	100
DGE Miljø- og Ingeniørfirma A/S	100
DGE Mark och Miljö AB Sverige	91
DGE Soil & Environment Baltic, Litauen	100
DGE Latvia Letland	100
DGE Norge A/S	100
Hendrikson & Ko, Estland	64
DGE Finland (LG Consulting)	51

I løbet af 2020 har DGE Group øget ejerandelene i DGE Mark och Miljö med 20 %

Ovennævnte selskabers forretningsområder er:

- EDD - Environmental Due Diligence. Miljøteknisk gennemgang og vurdering af ejendomme, bygninger og procesanlæg.
- Undersøgelser, oprensning og risikovurdering af jord- og grundvandsforurening.
- Gennemførelse af afværgeforanstaltninger bl.a. under anvendelse af in-situ-teknikker.
- Biologisk oprensning af forurenede jord.
- Industriel miljørådgivning primært omfattende miljøstyring, miljøvurdering af kemiske stoffer og renere teknologi.
- Kortlægning, karakterisering og sårbarhedskortlægning af grundvandsressourcer.
- Kildepladsundersøgelser og vurdering af vandværker.
- Rådgivning i forbindelse med drikkevandsforsyning (etablering og drift).
- Geologiske og geofysiske undersøgelser herunder prøvepumpning og borehulslogging.
- Generel rådgivning i forbindelse med miljøansøgninger og myndighedsforhandlinger.
- Rådgivning inden for kemikalieområdet, blandt andet sundheds- og miljøvurderinger af kemiske stoffer, kemi- og renere teknologitjek samt miljøgodkendelser.
- Bygningsrådgivning.
- Strategisk miljørådgivning

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for Proterra koncernen viser et resultat på tkr 4.204. Proterras resultatandel heraf er tkr 3.893.

Selskabets ledelse vurderer ikke, at COVID-19 har påvirket koncernen væsentligt i regnskabsåret.



Bestyrelsen anser resultatet for tilfredsstillende og forventer at resultatet for 2021 ligeledes bliver tilfredsstillende.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>75.313.091</b>	<b>70.092.925</b>
Personaleomkostninger	2	(67.014.745)	(65.287.867)
Af- og nedskrivninger		(2.178.635)	(1.623.825)
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.119.711</b>	<b>3.181.233</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		72.040	74.133
Andre finansielle indtægter	3	13.386	86.243
Andre finansielle omkostninger		(583.999)	(515.689)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.621.138</b>	<b>2.825.920</b>
Skat af årets resultat	4	(1.417.286)	(841.260)
<b>Årets resultat</b>		<b>4.203.852</b>	<b>1.984.660</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		500.000	110.000
Overført resultat		3.393.056	1.443.586
Minoritetsinteressers andel af resultatet		310.796	431.074
<b>Resultatdisponering</b>		<b>4.203.852</b>	<b>1.984.660</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	0	97.000
Erhvervede licenser		44.979	77.715
Goodwill		2.085.255	2.562.291
<b>Immaterielle aktiver</b>	5	<b>2.130.234</b>	<b>2.737.006</b>
Grunde og bygninger		14.168.419	16.000.163
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.983.280	1.417.298
Indretning af lejede lokaler		571.691	196.880
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>16.723.390</b>	<b>17.614.341</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		874.260	852.220
Deposita		491.313	479.696
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>1.365.573</b>	<b>1.331.916</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>20.219.197</b>	<b>21.683.263</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.663	36.479
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.663</b>	<b>36.479</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.739.031	22.808.827
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.666.382	9.070.330
Udskudt skat	9	363.693	526.819
Andre tilgodehavender		1.858.025	1.073.219
Tilgodehavende skat		208.416	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.065.982	976.697
<b>Tilgodehavender</b>		<b>38.901.529</b>	<b>34.455.892</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.579.346</b>	<b>2.179.459</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>45.483.538</b>	<b>36.671.830</b>
<b>Aktiver</b>		<b>65.702.735</b>	<b>58.355.093</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		840.000	840.000
Overført overskud eller underskud		13.238.579	11.337.454
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	110.600
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>14.578.579</b>	<b>12.288.054</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>1.290.385</b>	<b>2.161.733</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>15.868.964</b>	<b>14.449.787</b>
Udskudt skat	9	281.000	169.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>281.000</b>	<b>169.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		6.733.556	8.138.211
Bankgæld		3.826.163	4.433.217
Anden gæld		4.474.759	2.226.654
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>15.034.478</b>	<b>14.798.082</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	526.131	609.004
Bankgæld		1.919.820	7.540.616
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.031.000	4.400.683
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.859.758	5.455.254
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		800	0
Skyldig skat		1.873.054	855.568
Anden gæld		14.307.730	10.077.099
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>34.518.293</b>	<b>28.938.224</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>49.552.771</b>	<b>43.736.306</b>
<b>Passiver</b>		<b>65.702.735</b>	<b>58.355.093</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	840.000	11.337.454	110.600	12.288.054	2.161.733
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(110.600)	(110.600)	0
Valutakursreguleringer	0	(130.100)	0	(130.100)	0
Værdireguleringer	0	(1.361.831)	0	(1.361.831)	(1.182.144)
Årets resultat	0	3.393.056	500.000	3.893.056	310.796
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>840.000</b>	<b>13.238.579</b>	<b>500.000</b>	<b>14.578.579</b>	<b>1.290.385</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					14.449.787
Udbetalt ordinært udbytte					(110.600)
Valutakursreguleringer					(130.100)
Værdireguleringer					(2.543.975)
Årets resultat					4.203.852
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>15.868.964</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		6.119.711	3.181.233
Af- og nedskrivninger		2.178.635	1.623.825
Ændringer i arbejdskapital	12	5.651.565	(2.653.873)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>13.949.911</b>	<b>2.151.185</b>
Modtagne finansielle indtægter		13.386	51.500
Betalte finansielle omkostninger		(583.999)	(515.689)
Refunderet/(betalt) skat		(855.568)	(1.353.647)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>12.523.730</b>	<b>333.349</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(71.845)	(84.119)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.440.841)	(350.776)
Salg af materielle aktiver		1.214.221	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(298.465)</b>	<b>(434.895)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>12.225.265</b>	<b>(101.546)</b>
Afdrag på lån mv.		(2.094.582)	(1.054.386)
Udbetalt udbytte		(110.000)	(781.419)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.204.582)</b>	<b>(1.835.805)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>10.020.683</b>	<b>(1.937.351)</b>
Likvider primo		(5.361.157)	(3.027.628)
Valutakursreguleringer af likvider		0	(396.178)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.659.526</b>	<b>(5.361.157)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.579.346	2.179.459
Kortfristet gæld til banker		(1.919.820)	(7.540.616)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.659.526</b>	<b>(5.361.157)</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## 2 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	55.697.774	51.225.883
Pensioner	5.341.785	6.091.875
Andre omkostninger til social sikring	5.664.341	6.363.141
Andre personaleomkostninger	310.845	1.606.968
	<b>67.014.745</b>	<b>65.287.867</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>132</b>	<b>132</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	51.500
Renteindtægter i øvrigt	179	0
Valutakursreguleringer	0	20.461
Øvrige finansielle indtægter	13.207	14.282
	<b>13.386</b>	<b>86.243</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	1.633.552	1.068.813
Ændring af udskudt skat	(216.266)	(227.553)
	<b>1.417.286</b>	<b>841.260</b>

## 5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	291.000	361.937	3.758.453
Tilgange	0	0	71.845
Afgange	0	(7.903)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>291.000</b>	<b>354.034</b>	<b>3.830.298</b>
Af- og nedskrivninger primo	(194.000)	(284.222)	(1.196.162)
Årets afskrivninger	(97.000)	(24.833)	(548.881)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(291.000)</b>	<b>(309.055)</b>	<b>(1.745.043)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>44.979</b>	<b>2.085.255</b>

## 6 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter består af udvikling af ny teknologi, som anvendes i nuværende løsninger og rådgivning.

## 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	16.704.441	5.019.193	264.269
Tilgange	0	1.440.841	390.351
Afgange	(1.772.077)	(403.242)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.932.364</b>	<b>6.056.792</b>	<b>654.620</b>
Af- og nedskrivninger primo	(704.278)	(3.601.895)	(67.389)
Årets afskrivninger	(121.507)	(752.880)	(15.540)
Tilbageførsel ved afgang	61.840	281.263	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(763.945)</b>	<b>(4.073.512)</b>	<b>(82.929)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.168.419</b>	<b>1.983.280</b>	<b>571.691</b>



## 8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	588.045	479.696
Tilgange	0	11.617
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>588.045</b>	<b>491.313</b>
Opskrivninger primo	264.175	0
Andel af årets resultat	72.040	0
Udbytte	(50.000)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>286.215</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>874.260</b>	<b>491.313</b>

## 9 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	357.819	(239.404)
Indregnet i resultatopgørelsen	(216.266)	(227.553)
Øvrige reguleringer	(58.860)	824.776
<b>Ultimo</b>	<b>82.693</b>	<b>357.819</b>

	2020 kr.	2019 kr.
<b>Udskudt skat er indregnet således i balancen</b>		
Udskudte skatteaktiver	363.693	526.819
Udskudte skatteforpligtelser	(281.000)	(169.000)
	<b>82.693</b>	<b>357.819</b>

Udskudt skat vedrører immaterielle- og materielle aktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Består af forudbetalte omkostninger.

## 11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	526.131	519.484	6.733.556
Bankgæld	0	0	3.826.163
Anden gæld	0	89.520	4.474.759
	<b>526.131</b>	<b>609.004</b>	<b>15.034.478</b>

## 12 Ændring i arbejdskapital

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	33.816	14.185
Ændring i tilgodehavender	(4.411.964)	(3.039.268)
Ændring i leverandørgæld mv.	12.514.356	(754.997)
Andre ændringer	(2.484.643)	1.126.207
	<b>5.651.565</b>	<b>(2.653.873)</b>

## 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er udstedt virksomhedspant i fordringer på nom. 4.000 t.kr. overfor banken.

## 14 Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel</b>
			<b>%</b>
DGE Miljø- og Ingeniørfirma A/S	Danmark	Selskab	100
DGE Mark och Miljö AB	Sverige	Selskab	91
DGE Soil & Environment Baltic	Litauen	Selskab	100
DGE Latvia	Letland	Selskab	100
Henrikson & Ko	Estland	Selskab	64
DGE Holding A/S	Danmark	Selskab	100
DGE Group A/S	Danmark	Selskab	100
LE Consulting	Finland	Selskab	51
DGE Norway	Norge	Selskab	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(12.500)</b>	<b>(36.054)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.020.438	1.681.385
Andre finansielle indtægter	1	0	13.156
Andre finansielle omkostninger		(8.844)	(1.030)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.999.094</b>	<b>1.657.457</b>
Skat af årets resultat	2	3.096	5.264
<b>Årets resultat</b>		<b>4.002.190</b>	<b>1.662.721</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		500.000	110.600
Overført resultat		3.502.190	1.552.121
<b>Resultatdisponering</b>		<b>4.002.190</b>	<b>1.662.721</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.223.263	12.659.623
<b>Finansielle aktiver</b>	3	<b>15.223.263</b>	<b>12.659.623</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>15.223.263</b>	<b>12.659.623</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		344.209	129.812
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	130.000
Tilgodehavende skat		201.259	241.433
<b>Tilgodehavender</b>		<b>545.468</b>	<b>501.245</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>143.052</b>	<b>17.241</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>688.520</b>	<b>518.486</b>
<b>Aktiver</b>		<b>15.911.783</b>	<b>13.178.109</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Virksomhedskapital		840.000	840.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.788.475	11.924.835
Overført overskud eller underskud		1.214.049	32.297
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	110.600
<b>Egenkapital</b>		<b>15.342.524</b>	<b>12.907.732</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		568.459	269.577
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		800	800
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>569.259</b>	<b>270.377</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>569.259</b>	<b>270.377</b>
<b>Passiver</b>		<b>15.911.783</b>	<b>13.178.109</b>
Personaleforhold	4		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	840.000	11.924.835	32.297	110.600	12.907.732
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(110.600)	(110.600)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.326.798)	(130.000)	0	(1.456.798)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.830.000)	1.830.000	0	0
Overført til reserver	0	4.020.438	(4.020.438)	0	0
Årets resultat	0	0	3.502.190	500.000	4.002.190
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>840.000</b>	<b>12.788.475</b>	<b>1.214.049</b>	<b>500.000</b>	<b>15.342.524</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	13.156
	<b>0</b>	<b>13.156</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	(3.096)	(5.264)
	<b>(3.096)</b>	<b>(5.264)</b>

## 3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	734.788
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>734.788</b>
Opskrivninger primo	11.924.835
Egenkapitalreguleringer	(1.326.798)
Andel af årets resultat	4.020.438
Udbytte	(130.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>14.488.475</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.223.263</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 4 Personaleforhold

Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere er 0 personer i henholdvis 2020 og 2019.

## 5 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabs gæld til banken. Bankgælden udgør 3.299 t.kr. pr. 31.12.2020.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.



## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### **Balancen**

#### **Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter gangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter

afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle aktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier

af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.