

---

# ***Thomas Møller Pedersen ApS***

Årnakke 33, Alsted, 7900 Nykøbing Mors

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 29 62 54 25

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/4 2020

Thomas Møller Pedersen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger	4
---------------------	---

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	8
Noter til årsregnskabet	9

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Thomas Møller Pedersen 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.

Årnappe, den 29. april 2020

## Direktion

Thomas Møller Pedersen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Thomas Møller Pedersen ApS

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Thomas Møller Pedersen ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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.

Skive, den 29. april 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael K. Dalberg

statsautoriseret revisor

mne30216

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Thomas Møller Pedersen ApS  
Årnakke 33  
Alsted  
7900 Nykøbing Mors

CVR-nr.: 29 62 54 25  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Regnskabsår: 12. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Morsø

### Direktion

Thomas Møller Pedersen

### Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

### Pengeinstitut

Spar Nord A/S  
Kirketorvet 1  
7900 Nykøbing Mors

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>4.048.885</b>	<b>3.699.122</b>
Personaleomkostninger	3	-2.899.487	-2.742.986
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-64.009	-69.374
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.085.389</b>	<b>886.762</b>
Finansielle indtægter		44.636	62.703
Finansielle omkostninger		-367.272	-207.417
<b>Resultat før skat</b>		<b>762.753</b>	<b>742.048</b>
Skat af årets resultat	4	-170.866	-163.327
<b>Årets resultat</b>		<b>591.887</b>	<b>578.721</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		591.887	578.721
		<b>591.887</b>	<b>578.721</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		67.375	86.001
Indretning af lejede lokaler		55.604	67.310
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>122.979</b>	<b>153.311</b>
Andre tilgodehavender		500.000	500.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>622.979</b>	<b>653.311</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>15.344.602</b>	<b>11.353.975</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.168.714	530.108
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		629.597	569.435
Periodeafgrænsningsposter		73.469	123.629
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.871.780</b>	<b>1.223.172</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.173</b>	<b>49.955</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>17.230.555</b>	<b>12.627.102</b>
<b>Aktiver</b>		<b>17.853.534</b>	<b>13.280.413</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		6.189.678	5.597.791
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>6.314.678</b>	<b>5.722.791</b>
Hensættelse til udskudt skat		10.000	32.250
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>10.000</b>	<b>32.250</b>
Kreditinstitutter		5.166.848	4.758.653
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.727.564	1.158.034
Gæld til tilknyttede virksomheder		239.182	247.600
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.010	0
Anden gæld		2.394.252	1.361.085
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.528.856</b>	<b>7.525.372</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>11.528.856</b>	<b>7.525.372</b>
<b>Passiver</b>		<b>17.853.534</b>	<b>13.280.413</b>
Begivenheder efter balancedagen	2		
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		591.887	578.721
Reguleringer	7	557.511	377.415
Ændring i driftskapital	8	-1.035.527	-1.569.371
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>113.871</b>	<b>-613.235</b>
Renteindbetalinger og lignende		44.636	62.702
Renteudbetalinger og lignende		-367.274	-207.414
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-208.767</b>	<b>-757.947</b>
Betalt selskabsskat		-193.116	-168.380
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-401.883</b>	<b>-926.327</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-33.677	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-300.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-33.677</b>	<b>-300.000</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-8.418	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	173.100
Betalt udbytte		0	-105.800
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-8.418</b>	<b>67.300</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-443.978</b>	<b>-1.159.027</b>
Likvider 1. januar		-4.708.697	-3.549.670
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-5.152.675</b>	<b>-4.708.697</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.173	49.955
Kassekredit		-5.166.848	-4.758.652
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-5.152.675</b>	<b>-4.708.697</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i salg af udstyr og reservedele samt scootere og motorcykler.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2019 (ikke-regulerende begivenhed).

På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er der ikke konstateret væsentlig aktivitetsnedgang i 2020 i forhold til 2019, hvilket vurderes at kunne tilskrives den implementerede strategi med større spredning på såvel produkttyper som leverandører.

Det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvorvidt og i givet fald, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020.

## 3 Personaleomkostninger

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Lønninger	2.697.434	2.594.190
Pensioner	8.245	16.137
Andre omkostninger til social sikring	66.029	51.401
Andre personaleomkostninger	<u>127.779</u>	<u>81.258</u>
	<b><u>2.899.487</u></b>	<b><u>2.742.986</u></b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b><u>8</u></b>	<b><u>7</u></b>

## 4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	193.116	155.826
Årets udskudte skat	<u>-22.250</u>	<u>7.501</u>
	<b><u>170.866</u></b>	<b><u>163.327</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>	Indretning af le- jede lokaler <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	252.674	117.060
Tilgang i årets løb	33.677	0
Kostpris 31. december	<u>286.351</u>	<u>117.060</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	166.673	49.750
Årets afskrivninger	52.303	11.706
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>218.976</u>	<u>61.456</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>67.375</u></b>	<b><u>55.604</u></b>
Afskrives over	<u>4 år</u>	<u>10 år</u>

## 6 Egenkapital

	Selskabskapital <u>DKK</u>	Overført resultat <u>DKK</u>	I alt <u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	125.000	5.597.791	5.722.791
Årets resultat	0	591.887	591.887
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>6.189.678</u></b>	<b><u>6.314.678</u></b>

## 7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2019 <u>DKK</u>	2018 <u>DKK</u>
Finansielle indtægter	-44.636	-62.703
Finansielle omkostninger	367.272	207.417
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	64.009	69.374
Skat af årets resultat	170.866	163.327
	<b><u>557.511</u></b>	<b><u>377.415</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-3.990.628	20.188
Ændring i tilgodehavender	-648.607	-459.589
Ændring i leverandører m.v.	3.603.708	-1.129.970
	<u>-1.035.527</u>	<u>-1.569.371</u>

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser pr. 31. december 2019:

Deponeret skadesløsbrev på nom. TDKK 6.000 med virksomhedspant i selskabets aktiver.

Selskabet har stillet bankgaranti på EUR 400.000 til sikkerhed for leverandører.

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	82.608	103.348
Mellem 1 og 5 år	65.050	68.068
	<u>147.658</u>	<u>171.416</u>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Thomas Møller Pedersen Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thomas Møller Pedersen ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år
Indretning af lejede lokaler	10 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.



# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum hos SKAT.

### Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien 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.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

### Egenkapital

#### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.