

---

# ***HH Plastkombi A/S***

Kildevej 162, 3200 Helsingø

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 30 60 06 65

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/11 2018

Carl Gustaf Jespersen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for HH Plastkombi A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsinge, den 27. november 2018

## Direktion

Henning Hansen

## Bestyrelse

Alice Hansen

Henning Hansen

Bo Madsen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i HH Plastkombi A/S

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for HH Plastkombi A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

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

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

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

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hillerød, den 27. november 2018

## **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Morten Munk

statsautoriseret revisor

mne32771

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

HH Plastkombi A/S  
Kildevej 162  
3200 Helsingø

Telefon: 48 79 98 88  
Telefax: 48 79 80 16

CVR-nr.: 30 60 06 65  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Stiftet: 21. maj 2007  
Regnskabsår: 12. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Gribskov

## Bestyrelse

Alice Hansen  
Henning Hansen  
Bo Madsen

## Direktion

Henning Hansen

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
3400 Hillerød

## Advokat

Advokatfirmaet August Jørgensen  
Roskildevej 10A  
3400 Hillerød

## Pengeinstitut

Handelsbanken  
Rundinsvej 4  
3200 Helsingø

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er handel med maskiner og råvarer til plastindustrien.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 722.579, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 2.158.799.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for indeværende regnskabsår.

## Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har efter balancedagen indgået aftale om overdragelse af selskabets aktiviteter. Overdragelsen sker med virkning fra 2. januar 2019.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.314.370</b>	<b>2.534.316</b>
Personaleomkostninger	1	-1.282.130	-1.221.065
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-91.555</u>	<u>-82.944</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>940.685</b>	<b>1.230.307</b>
Finansielle indtægter		8.584	11.850
Finansielle omkostninger	3	<u>-19.282</u>	<u>-24.430</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>929.987</b>	<b>1.217.727</b>
Skat af årets resultat	4	<u>-207.408</u>	<u>-270.138</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>722.579</u></b>	<b><u>947.589</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	700.000	900.000
Overført resultat	<u>22.579</u>	<u>47.589</u>
	<b><u>722.579</u></b>	<b><u>947.589</u></b>



# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		489.980	53.436
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>489.980</b>	<b>53.436</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>489.980</b>	<b>53.436</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>984.539</b>	<b>1.041.584</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.930.864	3.466.198
Andre tilgodehavender		9.000	9.000
Udskudt skatteaktiv		6.898	43.366
Periodeafgrænsningsposter		42.464	45.648
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.989.226</b>	<b>3.564.212</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>698.508</b>	<b>646.859</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.672.273</b>	<b>5.252.655</b>
<b>Aktiver</b>		<b>6.162.253</b>	<b>5.306.091</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		958.799	936.220
Foreslået udbytte for regnskabsåret		700.000	900.000
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>2.158.799</b>	<b>2.336.220</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.843.759	917.530
Gæld til tilknyttede virksomheder		916.686	639.420
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		170.940	277.266
Anden gæld		1.072.069	1.135.655
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.003.454</b>	<b>2.969.871</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.003.454</b>	<b>2.969.871</b>
<b>Passiver</b>		<b>6.162.253</b>	<b>5.306.091</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		722.579	947.589
Reguleringer	7	191.562	365.662
Ændring i driftskapital	8	458.207	-951.381
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.372.348</b>	<b>361.870</b>
Renteindbetalinger og lignende		8.585	11.850
Renteudbetalinger og lignende		-19.284	-24.431
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>1.361.649</b>	<b>349.289</b>
Betalt selskabsskat		-277.266	-190.476
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.084.383</b>	<b>158.813</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-530.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		120.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-410.000</b>	<b>0</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	199.616
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		277.266	0
Betalt udbytte		-900.000	-550.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-622.734</b>	<b>-350.384</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>51.649</b>	<b>-191.571</b>
Likvider 1. juli		646.859	838.430
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>698.508</b>	<b>646.859</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		698.508	646.859
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>698.508</b>	<b>646.859</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.163.896	1.100.289
Pensioner	99.984	99.984
Andre omkostninger til social sikring	18.250	20.792
	<u><b>1.282.130</b></u>	<u><b>1.221.065</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>3</b></u>	<u><b>3</b></u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	91.555	82.944
	<u><b>91.555</b></u>	<u><b>82.944</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	9.320
Andre finansielle omkostninger	19.282	15.110
	<u><b>19.282</b></u>	<u><b>24.430</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	170.940	277.266
Årets udskudte skat	36.468	-7.128
	<u><b>207.408</b></u>	<u><b>270.138</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	653.760
Tilgang i årets løb	530.000
Afgang i årets løb	-208.650
Kostpris 30. juni	<u>975.110</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	600.324
Årets afskrivninger	91.555
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-206.749
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>485.130</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>489.980</u></b>
Afskrives over	<u>2-5 år</u>

## 6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	936.220	900.000	2.336.220
Betalt ordinært udbytte	0	0	-900.000	-900.000
Årets resultat	0	22.579	700.000	722.579
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>958.799</u></b>	<b><u>700.000</u></b>	<b><u>2.158.799</u></b>

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt DKK 500.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-8.584	-11.850
Finansielle omkostninger	19.282	24.430
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-26.544	82.944
Skat af årets resultat	207.408	270.138
	<b>191.562</b>	<b>365.662</b>
<b>8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	57.045	-104.976
Ændring i tilgodehavender	-461.482	867.129
Ændring i leverandører m.v.	862.644	-1.713.534
	<b>458.207</b>	<b>-951.381</b>

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for H. H. Plastkombi Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HH Plastkombi A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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 finansiell post.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### Vareforbrug

Vareforbrug 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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiverne.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med HH Plastkombi Holding ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambe-



# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

skattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## 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	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	4 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 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.

### Varebeholdninger

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

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier.

### **Udbytte**

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

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

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.