
Multiforsyning A/S

Nupark 51, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 35 25 36 02

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2021

Jacob Sparre Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Multiforsyning 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. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 27. april 2021

Direktion

Christian Hagelskjær
adm. direktør

Bestyrelse

Nils Ulrik Nielsen
formand

Arne Lægaard
næstformand

Per Tolstrup Albertsen

Niels Peder Hansen

Kenneth Tønning

Helle Olsen

Bjarne Sørensen

Henrik Lindholt Nielsen

Finn Orvad

Pernille Rüz Bloch

Helle Søkilde Frederiksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Multiforsyning A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Multiforsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 selskabets interne kontrol.
- 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 27. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

mne9397

Selskabsoplysninger

Selskabet

Multiforsyning A/S
Nupark 51
7500 Holstebro

Telefon: 96127300
E-mail: vestforsyning@vestforsyning.dk
Hjemmeside: www.vestforsyning.dk

CVR-nr.: 35 25 36 02
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Nils Ulrik Nielsen, formand
Arne Lægaard, næstformand
Per Tolstrup Albertsen
Niels Peder Hansen
Kenneth Tønning
Helle Olsen
Bjarne Sørensen
Henrik Lindholt Nielsen
Finn Orvad
Pernille Rüz Bloch
Helle Søkilde Frederiksen

Direktion

Christian Hagelskjær, adm. direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat før finansielle poster	-26	-36	-32	-35	-78
Resultat af finansielle poster	7.356	-21.957	2.765	55.273	38.687
Årets resultat	7.336	-21.984	2.741	55.246	38.626
Balance					
Balancesum	2.823.875	2.816.820	2.840.800	1.157.867	1.126.116
Egenkapital	2.823.867	2.816.806	2.840.787	1.157.854	1.126.083
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.751	5.095	-28	-55	-44
- investeringsaktivitet	-275	-5.126	0	0	0
Årets forskydning i likvider	-2.026	-31	-28	-55	-44

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er direkte eller indirekte at besidde ejerandele i selskaber og koncerner, der udøver forsyningsvirksomhed og aktiviteter med nær tilknytning til forsyningsvirksomhed. Selskabet er hovedselskab for koncernens forsyningselskaber.

Selskabet indgår i Vestforsyning koncernen og er et 100% ejet datterselskab af Vestforsyning A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 7.336, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 2.823.867.

Resultatet er lavere end forventet, primært som følge af Vestforsyning Varme A/S' andel i MEC-koncernen, hvor resultatet er lavere end budgetteret.

Ledelsen anser henset til ovenstående resultatet for at være tilfredsstillende.

Særlige risici, herunder finansielle risici

Som holdingselskab for koncernens forsyningsvirksomheder er selskabet ikke disponeret for særlige risici, herunder finansielle risici.

Forventet udvikling

Da aktiviteten i selskabet ud over besiddelse af ejerandele mest består af administrationsomkostninger, forventes der en stabil drift med et resultat tæt ved 0 før indregning af kapitalandele.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Bruttoresultat		0	0
Administrationsomkostninger		-26	-36
Resultat af ordinær primær drift		-26	-36
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	7.359	-21.952
Finansielle omkostninger		-3	-5
Resultat før skat		7.330	-21.993
Skat af årets resultat	2	6	9
Årets resultat		7.336	-21.984

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	2.821.488	2.814.404
Finansielle anlægsaktiver		2.821.488	2.814.404
Anlægsaktiver		2.821.488	2.814.404
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.000	0
Udskudt skatteaktiv	5	12	12
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		6	9
Tilgodehavender		2.018	21
Likvide beholdninger		369	2.395
Omsætningsaktiver		2.387	2.416
Aktiver		2.823.875	2.816.820

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.752.129	1.739.919
Overført resultat		1.019.738	1.026.887
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000	0
Egenkapital		2.823.867	2.816.806
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	6
Anden gæld		8	8
Kortfristede gældsforpligtelser		8	14
Gældsforpligtelser		8	14
Passiver		2.823.875	2.816.820
Resultatdisponering	4		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	50.000	1.745.045	1.021.761	0	2.816.806
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-275	0	0	-275
Årets resultat	0	7.359	-2.023	2.000	7.336
Egenkapital 31. december	50.000	1.752.129	1.019.738	2.000	2.823.867

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		7.336	-21.984
Reguleringer	6	-7.362	21.948
Ændring i driftskapital	7	-1.731	5.127
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.757	5.091
Renteudbetalinger og lignende		-3	-5
Pengestrømme fra ordinær drift		-1.760	5.086
Betalt selskabsskat		9	9
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.751	5.095
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-275	-5.126
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-275	-5.126
Ændring i likvider		-2.026	-31
Likvider 1. januar		2.395	2.426
Likvider 31. december		369	2.395
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		369	2.395
Likvider 31. december		369	2.395

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af over- og underskud i dattervirksomheder	7.359	-21.952
	7.359	-21.952
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-6	-9
	-6	-9
3 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.069.359	1.069.359
Kostpris 31. december	1.069.359	1.069.359
Værdireguleringer 1. januar	1.745.045	1.768.994
Årets resultat	7.359	-21.952
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-275	-1.997
Værdireguleringer 31. december	1.752.129	1.745.045
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.821.488	2.814.404

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
L-Net A/S	Holstebro	100%
Vestforsyning Vand A/S	Holstebro	100%
Vestforsyning Spildevand A/S	Holstebro	100%
Vestforsyning Varme A/S	Holstebro	100%

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	TDKK	TDKK
4 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.359	-21.952
Overført resultat	-2.023	-32
	7.336	-21.984
5 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	12	12
Udskudt skatteaktiv 31. december	12	12
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-12	-12
Overført til udskudt skatteaktiv	12	12
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	12	12
Regnskabsmæssig værdi	12	12
6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	3	5
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-7.359	21.952
Skat af årets resultat	-6	-9
	-7.362	21.948
7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-2.000	0
Ændring i leverandører m.v.	-6	1
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	275	5.126
	-1.731	5.127

Noter til årsregnskabet

8 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 Vestforsyning A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

9 Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Vestforsyning A/S	Holstebro

Koncernrapporten for Vestforsyning A/S kan rekvireres på følgende adresse:

www.vestforsyning.dk

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Multiforsyning A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Vestforsyning A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

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

Administrationsomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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 og dets dattervirksomheder indgår i sambeskatningskreds med koncernforbundne selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder“ den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode“ under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

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

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.