

---

**Videbæk**  
**Entreprenørforretning ApS**

Fruergårdsvej 5, 6920 Videbæk

**Årsrapport for 2016/17**  
(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 26 58 17 96

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 2 /2 2018

Heidi Eriksen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 3

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 4

Balance 30. september 5

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Noter til årsregnskabet 8

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Videbæk Entreprenørforretning ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Videbæk, den 2. februar 2018

## Direktion

Torben Eriksen  
direktør

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Videbæk Entreprenørforretning ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Videbæk Entreprenørforretning ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## 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.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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 udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Herning, den 2. februar 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen  
statsautoriseret revisor  
mne26807

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Videbæk Entreprenørforretning ApS  
Fruergårdsvej 5  
6920 Videbæk

Telefon: 97171401

CVR-nr.: 26 58 17 96

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

### Direktion

Torben Eriksen

### Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

### Pengeinstitut

Vestjysk Bank  
Bredgade 38  
6920 Videbæk

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.700.061</b>	<b>3.821.659</b>
Personaleomkostninger	2	-2.453.966	-2.845.700
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-646.060	-616.467
Andre driftsomkostninger		0	-70.940
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>600.035</b>	<b>288.552</b>
Finansielle indtægter	4	13.128	12.601
Finansielle omkostninger		-387.008	-386.820
<b>Resultat før skat</b>		<b>226.155</b>	<b>-85.667</b>
Skat af årets resultat	5	-50.200	8.400
<b>Årets resultat</b>		<b>175.955</b>	<b>-77.267</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		175.955	-77.267
		<b>175.955</b>	<b>-77.267</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.742.750	5.179.028
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>5.742.750</b>	<b>5.179.028</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.151	19.153
Andre tilgodehavender		327.017	408.396
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>350.168</b>	<b>427.549</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.092.918</b>	<b>5.606.577</b>
Råvarer og hjælpematerialer		101.472	137.957
<b>Varebeholdninger</b>		<b>101.472</b>	<b>137.957</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		932.082	1.180.633
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		106.252	100.368
Andre tilgodehavender		140.943	0
Selskabsskat		4.520	3.875
Periodeafgrænsningsposter		158.608	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.342.405</b>	<b>1.284.876</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.443.877</b>	<b>1.422.833</b>
<b>Aktiver</b>		<b>7.536.795</b>	<b>7.029.410</b>

## Balance 30. september

### Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		520.595	690.017
Overført resultat		-410.328	-755.705
<b>Egenkapital</b>	7	<b>235.267</b>	<b>59.312</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	85.400	35.200
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>85.400</b>	<b>35.200</b>
Ansvarlig lånekapital		125.000	125.000
Kreditinstitutter		132.453	190.074
Leasingforpligtelser		2.863.589	2.391.620
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>3.121.042</b>	<b>2.706.694</b>
Kreditinstitutter	9	1.782.764	1.786.103
Leasingforpligtelser	9	809.683	645.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser		779.486	954.748
Anden gæld		723.153	842.024
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.095.086</b>	<b>4.228.204</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.216.128</b>	<b>6.934.898</b>
<b>Passiver</b>		<b>7.536.795</b>	<b>7.029.410</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		



## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		175.955	-77.267
Reguleringer	10	1.048.899	1.053.226
Ændring i driftskapital	11	-280.960	26.091
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>943.894</b>	<b>1.002.050</b>
Renteindbetalinger og lignende		13.128	12.601
Renteudbetalinger og lignende		-420.579	-366.514
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>536.443</b>	<b>648.137</b>
Betalt selskabsskat		-645	-657
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>535.798</b>	<b>647.480</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.171.295	-1.441.550
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-29.053
Salg af materielle anlægsaktiver		982.754	72.500
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		77.380	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.111.161</b>	<b>-1.398.103</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-55.409	-44.356
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.071.431	-578.457
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	289.690
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.707.754	972.770
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>580.914</b>	<b>639.647</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>5.551</b>	<b>-110.976</b>
Likvider 1. oktober		-1.730.843	-1.619.867
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-1.725.292</b>	<b>-1.730.843</b>
Likvider specificeres således:			
Kassekredit		-1.725.292	-1.730.843
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-1.725.292</b>	<b>-1.730.843</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive entreprenørforretning og dermed beslægtet virksomhed.

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.068.480	2.416.124
Pensioner	234.649	287.113
Andre omkostninger til social sikring	63.517	54.395
Andre personaleomkostninger	87.320	88.068
	<b>2.453.966</b>	<b>2.845.700</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	646.060	616.467
	<b>646.060</b>	<b>616.467</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	4.634	4.376
Andre finansielle indtægter	8.494	8.225
	<b>13.128</b>	<b>12.601</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	50.200	-8.400
	<b>50.200</b>	<b>-8.400</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	8.017.816
Tilgang i årets løb	2.171.295
Afgang i årets løb	<u>-1.472.509</u>
Kostpris 30. september	<u>8.716.602</u>
Opskrivninger 1. oktober	884.637
Årets opskrivninger	<u>-217.208</u>
Opskrivninger 30. september	<u>667.429</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.723.425
Årets afskrivninger	646.060
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-728.204</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>3.641.281</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>5.742.750</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>4.915.204</u>

## 7 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Reserve for op- skrivninger</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	690.017	-755.705	59.312
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-169.422	169.422	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>175.955</u>	<u>175.955</u>
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>520.595</u></b>	<b><u>-410.328</u></b>	<b><u>235.267</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Anlægsaktiver	440.300	427.200
Finansielle anlægsaktiver	5.100	0
Låneomkostninger	-51.700	-21.500
Depositum	0	-27.900
Skattemæssigt underskud til fremførel	-308.300	-342.600
	<b>85.400</b>	<b>35.200</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Ansvarlig lånekapital

Efter 5 år	125.000	125.000
Langfristet del	125.000	125.000
Inden for 1 år	0	0
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

### Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	132.453	190.074
Langfristet del	132.453	190.074
Inden for 1 år	57.472	55.260
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.725.292	1.730.843
Kortfristet del	1.782.764	1.786.103
	<b>1.915.217</b>	<b>1.976.177</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Efter 5 år	24.282	196.471
Mellem 1 og 5 år	2.839.307	2.195.149
Langfristet del	2.863.589	2.391.620
Inden for 1 år	809.683	645.329
	<b>3.673.272</b>	<b>3.036.949</b>

## 10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-13.128	-12.601
Finansielle omkostninger	387.008	386.820
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	624.819	687.407
Skat af årets resultat	50.200	-8.400
	<b>1.048.899</b>	<b>1.053.226</b>

## 11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	36.485	21.698
Ændring i tilgodehavender	-56.884	-154.891
Ændring i leverandører m.v.	-260.561	159.284
	<b>-280.960</b>	<b>26.091</b>

# Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Der er stillet arbejdsgarantier for TDKK 262.		
Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt TDKK 2.100 og et skadesløsbrev (virksomhedspant) på i alt TDKK 1.200 til sikkerhed for bankgæld.		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:		
Materielle anlægsaktiver	827.546	968.266
Varebeholdning	101.472	137.957
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	932.082	1.180.633

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Videbæk Entreprenørforretning ApS for 2016/17 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 2016/17 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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

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

#### Bruttofortjeneste

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, herunder avance og tab ved salg 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 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.



# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Øvrige 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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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.

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Varebeholdninger

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

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

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter andelsbeviser, der måles til dagsværdien på balancedagen.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasing.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige 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.

### Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.