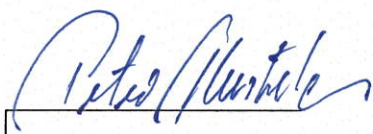


# *Morsø Varme A/S*

Nørregade 3, 7900 Nykøbing Mors

## Årsrapport for 2018



CVR-nr. 31 89 59 01

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/4 2019

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsregnskabet	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Morsø Varme 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Nykøbing Mors, den 24. april 2019

### Direktion



Vivian Schmücker Søndergaard  
adm. direktør

### Bestyrelse



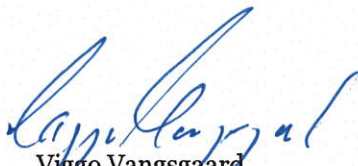
Peter Therkildsen  
formand



Jesper Kirk \*)




John Christiansen



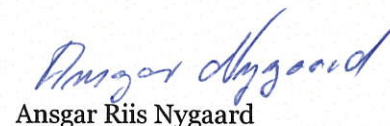
Viggo Vangsgaard  
næstformand



Allan Riis Larsen



Hans Ejner Kortbæk Bertelsen



Ansgar Riis Nygaard

\*) Der udarbejdes ikke et tilfredsstillende budget for selskabets drift, med opdeling i resultatopgørelse, balance, likviditet og noter. Det er således ikke muligt efterfølgende at foretage opfølgende kontrol herpå.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitlejeren i Morsø Varme A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Morsø Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige place-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 24. april 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Holst

statsautoriseret revisor

mne9397



Jesper K. Viborg

statsautoriseret revisor

mne35413

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Morsø Varme A/S  
Nørregade 3  
7900 Nykøbing Mors

CVR-nr.: 31 89 59 01

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Morsø

### Bestyrelse

Peter Therkildsen, formand  
Viggo Vangsgaard  
Hans Ejner Kortbæk Bertelsen  
Jesper Kirk  
Allan Riis Larsen  
Ansgar Riis Nygaard  
John Christiansen

### Direktion

Vivian Schmücker Søndergaard

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Morsø Varmes hovedaktivitet består i drift af varmekirksomhed, jf. varmforsyningsloven, herunder at være ansvarlig for udbygning og vedligeholdelse af forsyningsnettet i forsyningsområdet.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 579.288, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 2.558.594.

Resultatet er realiseret med en uændret takst på DKK 450 pr. Mwh. Der er udfaktureret 3.661 Mwh i regnskabsåret, hvilket er lidt mindre en året før.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

For året 2019 er taksten uændret DKK 450 pr. Mwh, og der regnes med en udfaktureret mængde på 3.800 Mwh. Det regnskabsmæssige resultat forventes at være et underskud på DKK 475.000, idet taksten fastsættes ud fra en likviditetsmæssig balance efter varmforsyningslovens regler, et såkaldt "hvile i sig selv" regnskab, med et forventet resultat på DKK 0.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>Salg af varme</b>	1	<b>2.884.782</b>	<b>3.448.440</b>
Produktionsomkostninger		-3.327.953	-3.155.884
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-443.171</b>	<b>292.556</b>
Distributionsomkostninger		0	-2.000
Administrationsomkostninger		-97.760	-117.177
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-540.931</b>	<b>173.379</b>
Finansielle omkostninger	2	-38.357	-5.706
<b>Resultat før skat</b>		<b>-579.288</b>	<b>167.673</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-579.288</b>	<b>167.673</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-579.288	167.673
	<u>-579.288</u>	<u>167.673</u>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		8.430.036	5.678.229
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>8.430.036</b>	<b>5.678.229</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>8.430.036</b>	<b>5.678.229</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.415	77.366
Underdækning		131.535	133.340
Andre tilgodehavender		908.468	120.893
Periodeafgrænsningsposter		10.277	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.066.695</b>	<b>331.599</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.066.695</b>	<b>331.599</b>
<b>Aktiver</b>		<b>9.496.731</b>	<b>6.009.828</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		1.558.594	2.137.882
<b>Egenkapital</b>		<b>2.558.594</b>	<b>3.137.882</b>
Kreditinstitutter		2.400.000	0
Periodeafgrænsningsposter		2.248.573	1.942.455
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	4	<b>4.648.573</b>	<b>1.942.455</b>
Kreditinstitutter	4	841.058	176.594
Modtagne forudbetalinger fra kunder		55.925	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		327.981	320.064
Gæld til tilknyttede virksomheder		647.302	69.286
Anden gæld		360.362	314.021
Periodeafgrænsningsposter	4	56.936	49.526
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.289.564</b>	<b>929.491</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.938.137</b>	<b>2.871.946</b>
<b>Passiver</b>		<b>9.496.731</b>	<b>6.009.828</b>
Nærtstående parter	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	2.137.882	3.137.882
Årets resultat	0	-579.288	-579.288
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.558.594</b>	<b>2.558.594</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		-579.288	167.673
Reguleringer	5	464.984	390.354
Ændring i driftskapital	6	-632.358	-479.835
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-746.662</b>	<b>78.192</b>
Renteudbetalinger og lignende		-30.912	-5.704
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-777.574</b>	<b>72.488</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.235.370	0
Andre reguleringer		370.464	67.319
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.864.906</b>	<b>67.319</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-1.139.138
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		2.500.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		578.016	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>3.078.016</b>	<b>-1.139.138</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-564.464</b>	<b>-999.331</b>
Likvider 1. januar		-176.594	822.737
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-741.058</b>	<b>-176.594</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Kassekredit		-741.058	-176.594
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-741.058</b>	<b>-176.594</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
<b>1 Salg af varme</b>		
Salg af varme	1.647.428	1.775.011
Faste afgifter og målerleje	1.182.223	1.172.397
Investeringsbidrag, periodiserede	56.936	49.526
Over-underdækning	-1.805	451.506
	<u><b>2.884.782</b></u>	<u><b>3.448.440</b></u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	38.357	5.706
	<u><b>38.357</b></u>	<u><b>5.706</b></u>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Produktions- anlæg og maskiner
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		8.912.616
Tilgang i årets løb		3.235.370
Kostpris 31. december		<u>12.147.986</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar		3.234.387
Årets afskrivninger		483.563
Af- og nedskrivninger 31. december		<u>3.717.950</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u><b>8.430.036</b></u>
Afskrives over		<u>10-40 år</u>

# Noter til årsregnskabet

## 4 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	2.000.000	0
Mellem 1 og 5 år	400.000	0
Langfristet del	<u>2.400.000</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	100.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	741.058	176.594
Kortfristet del	<u>841.058</u>	<u>176.594</u>
	<b><u>3.241.058</u></b>	<b><u>176.594</u></b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		
Efter 5 år	2.020.829	1.744.349
Mellem 1 og 5 år	227.744	198.106
Langfristet del	<u>2.248.573</u>	<u>1.942.455</u>
	<b><u>2.305.509</u></b>	<b><u>1.991.981</u></b>

## 5 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger	38.357	5.706
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	483.563	434.174
Andre reguleringer	-56.936	-49.526
	<u>464.984</u>	<u>390.354</u>

## 6 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-735.096	-173.284
Ændring i leverandører m.v.	102.738	-306.551
	<u>-632.358</u>	<u>-479.835</u>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Øvrige nærtstående parter

Morsø Kommune

Ultimativ ejer

#### Transaktioner

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

Stort set alle selskabets drifts og anlægsopgaver udføres af moderselskabet Morsø Forsyning A/S. De økonomiske transaktioner som følge heraf sker til medgåede omkostninger samt betaling af medgået timeforbrug til kostpris.



## **Noter til årsregnskabet**

### **8 Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Morsø Varme A/S for 2018 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 2018 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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**

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Salg af varme

Nettoomsætningen ved salg af varme indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår køb af varme, brændsel, hjælpematerialer, direkte løn, og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger samt tab på debitorer.

#### Administrationsomkostninger

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

#### Finansielle poster

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

#### Skat af årets resultat

Selskabet er fritaget for beskatning, jf. selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 4

### 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

## Noter til årsregnskabet

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner                      10-40 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### 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.

#### 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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

#### Finansielle gældsforpligtelser

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

## **Noter til årsregnskabet**

### **8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

#### **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.