

Tømrerfirmaet Otto ApS

Johnstrupsvej 20, 9000 Aalborg
CVR-nr. 33 24 99 26

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.04.21

Bjarne Tøth
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 24

Selskabet

Tømrerfirmaet Otto ApS
Johnstrupsvej 20
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 33 24 99 26
Stiftet: 10. oktober 2010
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
10. regnskabsår

Direktion

Bjarne Tøth

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sparekassen Kronjylland

Modervirksomhed

Tømrerfirmaet Otto Holding IVS, Aalborg

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Tømrerfirmaet Otto ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 22. april 2021

Direktionen

Bjarne Tøth

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i Tømrrerfirmaet Otto ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Tømrrerfirmaet Otto ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 22. april 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Karin German Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne41306

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	777	626	1.320	1.497	1.011
Resultat før af- og nedskrivninger	370	234	915	839	281
Resultat før finansielle poster	325	181	860	784	223
Finansielle poster i alt	-147	-78	-98	-151	-45
Resultat før skat	177	103	762	633	178
Årets resultat	126	67	583	488	130
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	4.979	4.947	4.571	3.937	3.119
Egenkapital	721	595	1.028	446	-42
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-996	1.391	117	700	405
Investeringer	-32	0	0	0	0
Finansiering	-39	-545	-25	-22	-63
Årets pengestrømme	-1.067	846	92	678	342

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	19%	8%	79%	242%	-121%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	14%	12%	22%	11%	-1%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	1	1	1	2	2

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift af tømrer- og snedkervirksomhed samt al virksomhed, som efter direktionens skøn har forbindelse hermed..

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 125.762 mod DKK 66.894 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 720.865.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Bruttofortjeneste	776.647	625.787
1	Personaleomkostninger	-406.487	-391.599
	Resultat før af- og nedskrivninger	370.160	234.188
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-45.492	-52.912
	Resultat før finansielle poster	324.668	181.276
2	Finansielle indtægter	0	22.125
3	Finansielle omkostninger	-147.213	-100.607
	Resultat før skat	177.455	102.794
4	Skat af årets resultat	-51.693	-35.900
	Årets resultat	125.762	66.894
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	125.762	66.894
	I alt	125.762	66.894

Note	AKTIVER	31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	2.195.005	2.237.976
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.479	4.000
5	Materielle anlægsaktiver i alt	2.218.484	2.241.976
	Deposita	9.900	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.900	0
	Anlægsaktiver i alt	2.228.384	2.241.976
	Råvarer og hjælpematerialer	20.000	20.000
	Varebeholdninger i alt	20.000	20.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.759.883	648.844
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	671	671
	Udskudt skatteaktiv	1.070	0
	Andre tilgodehavender	3.000	3.000
	Tilgodehavender i alt	1.764.624	652.515
	Likvide beholdninger	965.539	2.032.634
	Omsætningsaktiver i alt	2.750.163	2.705.149
	Aktiver i alt	4.978.547	4.947.125

PASSIVER			
Note		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Overført resultat	640.865	515.103
	Egenkapital i alt	720.865	595.103
6	Gæld til realkreditinstitutter	1.193.601	1.245.044
6	Gæld til øvrige kreditinstitutter	196.681	217.515
6	Anden gæld	746.870	718.572
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.137.152	2.181.131
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	70.000	65.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	348.904	613.734
	Gæld til tilknyttede virksomheder	486.770	467.715
	Selskabsskat	202.626	251.170
	Anden gæld	1.012.230	773.272
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.120.530	2.170.891
	Gældsforpligtelser i alt	4.257.682	4.352.022
	Passiver i alt	4.978.547	4.947.125
7	Eventualforpligtelser		
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	80.000	515.103	595.103
Forslag til resultatdisponering	0	125.762	125.762
Saldo pr. 31.12.20	80.000	640.865	720.865

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	125.762	66.894
9 Reguleringer	244.398	167.294
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-1.111.039	417.574
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-264.830	326.441
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	258.013	527.283
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-747.696	1.505.486
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	22.125
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-147.213	-100.607
Betalt selskabsskat	-101.307	-35.900
Pengestrømme fra driften	-996.216	1.391.104
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-9.900	0
Pengestrømme fra investeringer	-31.900	0
Betalt udbytte	0	-500.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-51.443	-50.427
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-15.834	-27.788
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	28.298	33.072
Pengestrømme fra finansiering	-38.979	-545.143
Årets samlede pengestrømme	-1.067.095	845.961
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.032.634	1.186.673
Likvide beholdninger ved årets slutning	965.539	2.032.634
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	965.539	2.032.634
I alt	965.539	2.032.634

	2020	2019
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	396.364	373.864
Andre omkostninger til social sikring	3.126	11.496
Andre personaleomkostninger	6.997	6.239

I alt	406.487	391.599
-------	---------	---------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1
--	---	---

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	0	22.125
-------------------------	---	--------

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	19.055	0
----------------------------------	--------	---

Renteomkostninger i øvrigt	115.157	100.607
Øvrige finansielle omkostninger	13.001	0

Øvrige finansielle omkostninger i alt	128.158	100.607
---------------------------------------	---------	---------

I alt	147.213	100.607
-------	---------	---------

	2020	2019
	DKK	DKK

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	52.763	35.900
Årets regulering af udskudt skat	-1.070	0
I alt	51.693	35.900

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	2.517.285	106.430
Tilgang i året	0	22.000
Kostpris pr. 31.12.20	2.517.285	128.430
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-279.309	-102.430
Afskrivninger i året	-42.971	-2.521
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-322.280	-104.951
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.195.005	23.479

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til realkreditinstitutter	50.000	975.000	1.243.601	1.295.044
Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.000	100.000	216.681	232.515
Anden gæld	0	746.870	746.870	718.572
I alt	70.000	1.821.870	2.207.152	2.246.131

7. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 8 måneder og en samlet ydelse på i alt t.DKK 16.

Garantiforpligtelser

Selskabet har via Sparekassen Kronjylland stillet en betalingsgaranti på t.DKK 989.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Tømrerfirmaet Otto Holding IVS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	2020	2019
	DKK	DKK

9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	45.492	52.912
Finansielle indtægter	0	-22.125
Finansielle omkostninger	147.213	100.607
Skat af årets resultat	51.693	35.900
I alt	244.398	167.294

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendel-

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skat-tepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og af-

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

drag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.