


Middelfart Spildevand Holding A/S

Strandvejen 100
5500 Middelfart
CVR-nr. 32264271

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25/6 - 2020

Dirigent



WILLY FREDERIKSEN

Navn:

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Middelfart Spildevand Holding A/S
Strandvejen 100
5500 Middelfart

CVR-nr.: 32264271
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefon: 63444444
Hjemmeside: www.middelfartspildevand.dk
E-mail: kontakt@middelfartspildevand.dk

Bestyrelse

Allan Buch, formand
Ole Johannes Høyer
Torben Torsbjerg Møller
Steen Ole Dahlstrøm
Bo Juul Nielsen, næstformand
Alex Bjarne Gren
Jan Lind

Direktion

Bjørn Lejre Stender

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Middelfart Spildevand Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Middelfart Spildevand Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Kolding, den 30.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Schøtt
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens virksomhed omfatter afledning og rensning af spildevand samt klimatilpasning.

Koncernens indtægter er baseret på brugerafgifter i form af tilslutningsbidrag og vandafledningsbidrag, der takstfastsættes årligt.

I henhold til Lov om betalingsregler for spildevandsanlæg mm. skal indtægterne finansiere de årlige produktions- og administrationsomkostninger, finansielle poster og investeringer efter "hvile i sig selv"-princippet.

Som følge af vandsektorloven er koncernens virksomhed i 2019 reguleret ud fra en økonomisk ramme med udgangspunkt i selskabets historiske priser, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen fastlægger den økonomiske ramme og Middelfart Kommune godkender vandafledningsbidraget.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets omsætning udgør 81 mio.kr. Årets resultat udgør et overskud på 6 mio.kr.

Selskabets og koncernens egenkapital udgør 1,3 mia.kr. pr. 31.12.2019.

Investeringer

Koncernen har i 2019 foretaget investeringer for 37,8 mio.kr. De største investeringsprojekter i 2019 har været KlimaByen, opstart på projekt vedr. nyt indløb til Middelfart Renseanlæg, kloakering af erhvervsudstykningsnettet på Hedegaardsvej i Nr. Aaby, indsats vedr. Statens Vandplan 1 i Nr. Aaby, renovering af ledningsnettet i gågaden i Middelfart samt svovlbrintebekæmpelse og løbende renovering af renseanlæg og pumpestationer. Der har ikke været låneoptagelse til investeringer i 2019.

Den samlede anlægsmasse udgør 1,4 mia.kr. ved udgangen af 2019.

Væsentlige begivenheder i 2019

KlimaByen, som er et partnerskab mellem Middelfart Spildevand, Middelfart Kommune og Realdania, blev indviet i september 2019. Projektet fremstår med tre forskellige løsninger på håndtering af udfordringer med vand som state-of-art projekt, og tiltrækker sig både national og international interesse. Eksempelvis er KlimaByen besøgssted i.f.m. med IWA's store konference, som afholdes i København i oktober 2020.

På Middelfart Renseanlæg er projektet med at udskifte indløb, sand- og fedtfang igangsat. Projektet er be-rammet til samlet ca. 13 mio.kr. og forventes endeligt gennemført i efteråret 2020.

På Hedegaardsvej i Nr. Aaby er der i 2019 arbejdet intensivt med at etablere håndtering af regn- og spildevand i forbindelse med kommunale salg af erhvervsgrunde.

Ledelsesberetning

Bestyrelse og direktion

Medarbejderrepræsentant i bestyrelsen, Pernille Andersen Dall, fratrådte sin stilling i koncernen pr. 31.10.2019. Suppleant Jan Lind er i stedet indtrådt i bestyrelsen.

Direktør Thomas Foged opsagde sin stilling ved udgangen af 2019, og havde sidste ansættelsesdag pr. 14.02.2020.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er i koncernens noter til nettoomsætningen og skat af årets resultat indarbejdet omtale af manglende sammenlignelighed. Som følge af tilbageførsel af udskudt skat og tilknyttet opkrævningsret (begge på 191.069 t.kr.) i 2018, udviser resultatopgørelsen store udsving i nettoomsætningen og skat af årets resultat i 2018. Nedenfor vises resultatopgørelsen korrigeret for disse justeringer (sammenholdt med resultatopgørelsen vist i koncernregnskabet).

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	80.678	83.075	80.678	(107.994)
Andre eksterne omkostninger	(17.004)	(15.385)	(17.004)	(15.162)
Bruttoresultat	63.674	67.690	63.674	(123.156)
Personaleomkostninger	(15.659)	(14.259)	(15.659)	(14.259)
Af- og nedskrivninger	(38.790)	(37.381)	(38.790)	(37.604)
Driftsresultat	9.225	16.050	9.225	(175.019)
Andre finansielle indtægter	314	217	314	217
Andre finansielle omkostninger	(3.489)	(3.998)	(3.489)	(3.998)
Resultat før skat	6.050	12.269	6.050	(178.800)
Skat af årets resultat	0	2	0	191.071
Årets resultat	6.050	12.271	6.050	12.271

Forventet udvikling

Planlægning

I forhold til den fremtidige planlægning og ledelse af koncernen iværksættes eller færdiggøres følgende hovedopgaver i 2020:

- Analyse af benchmarkplacering og udfordringer ifm beregningen af den økonomiske ramme
- Analyse og projektering af udfordringer med uvedkommende vand
- Investeringsbeskrivelser ud fra veldokumenterede business cases

Ledelsesberetning

Tungmetaller og miljøfremmede stoffer i spildevandet, der ledes til selskabets renselanlæg, udgør en miljømæssig "trussel" for selskabet.

Middelfart Spildevand-koncernen arbejder løbende på at mindske miljøpåvirkningen fra selskabernes aktiviteter.

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		18.822	18.987
Produktionsanlæg og maskiner		1.374.368	1.340.779
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.562	6.403
Materielle anlægsaktiver under udførelse		23.015	57.590
Materielle anlægsaktiver	8	<u>1.422.767</u>	<u>1.423.759</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		110	110
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>110</u>	<u>110</u>
Anlægsaktiver		<u>1.422.877</u>	<u>1.423.869</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.597	12.261
Andre tilgodehavender	10	11.893	16.981
Periodeafgrænsningsposter	11	500	290
Tilgodehavender		<u>19.990</u>	<u>29.532</u>
Likvide beholdninger		<u>18.908</u>	<u>13.227</u>
Omsætningsaktiver		<u>38.898</u>	<u>42.759</u>
Aktiver		<u>1.461.775</u>	<u>1.466.628</u>

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	208.600	1.050.536	1.229	1.260.365
Overført til reserver	0	18	(18)	0
Årets resultat	0	5.936	114	6.050
Egenkapital ultimo	208.600	1.056.490	1.325	1.266.415

I henhold til særlovgivning for spildevandsselskaber er øvrige reserver bundet i koncernen og kan ikke udloddes.

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Vandafledningsbidrag	74.714	74.522
Tømningsordning	1.374	1.517
Tilslutningsbidrag	3.260	10.769
Øvrig omsætning	1.513	1.179
Regulering af tidmæssige forskelle	0	(191.069)
Regulering af over- og underdækning	(183)	(4.912)
	80.678	(107.994)

Særlige forhold

I nettoomsætningen er modregnet 191.069 t.kr. i 2018 vedrørende regulering af opkrævningsret knyttet til udskudt skat. Der bør derfor tages højde herfor ved sammenligning med 2019.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.011	11.823
Pensioner	1.941	1.805
Andre omkostninger til social sikring	219	178
Andre personaleomkostninger	488	453
	15.659	14.259

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
	25	24

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	37.844	36.930
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	946	674
	38.790	37.604

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	314	217
	314	217

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	110
Kostpris ultimo	110
Regnskabsmæssig værdi ultimo	110

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
10. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	11.893	16.981
	11.893	16.981

Øvrige tilgodehavender består af tilgodehavende moms 1.892 t.kr. (2018: 4.594 t.kr.), tilgodehavende tilskud 5.600 t.kr. (2018: 11.741 t.kr.) samt andre tilgodehavender 4.401 t.kr. (2018: 646 t.kr.).

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) består af forudbetalte omkostninger.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
12. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	465	0
	465	0

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	8.258	8.049	163.780	129.436
Anden gæld	0	0	465	0
	8.258	8.049	164.245	129.436

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		549	415
Andre eksterne omkostninger		<u>(443)</u>	<u>(308)</u>
Bruttoresultat		106	107
Af- og nedskrivninger	3	<u>(79)</u>	<u>(79)</u>
Driftsresultat		27	28
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.044	12.266
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(21)</u>	<u>(23)</u>
Årets resultat		<u>6.050</u>	<u>12.271</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>6.050</u>	<u>12.271</u>
		<u>6.050</u>	<u>12.271</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	208.600	208.600
Overført overskud eller underskud		1.057.815	1.051.765
Egenkapital		1.266.415	1.260.365
Bankgæld		108	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37	30
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3
Anden gæld		40	35
Kortfristede gældsforpligtelser		185	68
Gældsforpligtelser		185	68
Passiver		1.266.600	1.260.433
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

2. Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

2019

2018

0

3. Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

2019
t.kr.2018
t.kr.

79

79

79

79

4. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt

1

2

Øvrige finansielle omkostninger

20

21

21

23

5. Materielle anlægsaktiver

Kostpris primo

1.281

Kostpris ultimo

1.281

Af- og nedskrivninger primo

(1.107)

Årets afskrivninger

(79)

Af- og nedskrivninger ultimo

(1.186)

Regnskabsmæssig værdi ultimo

95

**Andre anlæg,
drifts-
materiel og
inventar
t.kr.**

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten indeholder moderselskabets årsregnskab samt frivillig aflæggelse af koncernregnskab. Både moderselskabets årsregnskab og koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskevne standardværdier ifølge anskaffelses- og genanskaffelsespris (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Anskaffelse efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner og andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Der foretages lineære afskrivninger efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. Der afskrives ikke på grunde.

Bygninger	10 - 75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 75 år
Indretning af lejede lokaler	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af indtægter sat i forhold til de årlige indtægtsrammer, som udmeldes af Forsyningssekretariatet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Alex Bjarne Gren

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-312883864166

IP: 87.54.xxx.xxx

2020-05-18 07:37:08Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>