

Gjerlev Varmeværk AMBA

CVR-nummer 14 49 29 84

Årsrapport 2016/2017

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Aktiver	9
Passiver	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Selskabsoplysninger

Virksomhed

Gjerlev Varmeværk AMBA
Merkurvej 12
8983 Gjerlev J

Telefon: +45 86 47 47 16
Hjemmeside: www.gjvarme.dk
CVR-nummer: 14 49 29 84
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Bestyrelse

Emil Fana Gundersen
Bjarne Nielsen
Henrik H. Ebbesen
Kim Larsen
Jørgen Chr. Jørgensen

Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 47
1780 København V

Advokat

Lou Advokatfirma Randers
Østergrave 4
8900 Randers C

Revisor

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Selskabsoplysninger

Bestyrelsen og ledelsen har i dag behandlet og godkendt årsrapport for 2016/2017.

Årsregnskab aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven med tilpasninger som gas- og varmeprislovgivningen tilsiger.

Det er vor opfattelse, at det interne årsregnskab giver et retvisende billede af andelsselskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultat af andelsselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gjerlev, den 18. september 2017

Bestyrelsen:

Emil Fana Gundersen

Bjarne Nielsen

Henrik H. Ebbesen

Kim Larsen

Jørgen Chr. Jørgensen

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Til andelshaverne i Gjerlev Varmeværk AMBA

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gjerlev Varmeværk AMBA for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven med tilpasninger som varmeforsyningslovgivning tilsiger.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 årsregnskabet". 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.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

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

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:

Den uafhængige revisors reviewerklæring

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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 placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors reviewerklæring

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 fejl-information i ledelsesberetningen.

Randers, 18. september 2017

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530

Peter Seeberg

Statsautoriseret revisor, Master i Skat (LL.M.)

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Andelsselskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været at etablere energiproduktionsanlæg samt distribuerer energi i andelsselskabets forsyningsområde.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Andelsselskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Note	Resultatopgørelse	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
Perioden 1. juli - 30. juni			
1	Nettoomsætning	3.587.210	3.379
2	Produktionsomkostninger	-3.363.827	-3.290
	Bruttoresultat	223.383	89
3	Distributionsomkostninger	-276.105	-206
4	Administrationsomkostninger	-420.023	-244
5	Andre driftsindtægter	941.418	865
	Resultat før finansielle poster	468.672	504
	Finansielle indtægter	0	2
6	Finansielle omkostninger	-468.672	-506
	Årets resultat	0	0

Note	Balance	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
Aktiver pr. 30. juni			
7	Grunde og bygninger	818.178	902
8	Fjernvarmeanlæg	13.113.105	13.985
9	Driftsmidler	9.055	14
	Materielle anlægsaktiver	13.940.337	14.901
	Anlægsaktiver i alt	13.940.337	14.901
	Lager af brændsel	50.000	66
	Varebeholdninger	50.000	66
	Mellemregning forbrugere	141.816	239
	Tilgodehavende drifts- og administrationsaftaler mv.	86.240	0
	Periodeafgrænsningsposter	44.314	0
	Tilgodehavender	272.370	239
	Anpartskapital, Dansk Fjernvarmes Handelsselskab	5.000	5
	Værdipapirer og kapitalandele	5.000	5
	Omsætningsaktiver i alt	327.370	310
	Aktiver i alt	14.267.707	15.211

Note	Balance	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
10	Kreditinstitutter	11.634.817	12.727
	Langfristede gældsforpligtelser	11.634.817	12.727
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.079.901	1.038
	Kreditinstitutter	311.841	561
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	107.520	26
	Moms	350.205	316
11	Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	213.744	250
12	Anden gæld	422.753	239
	Mellemregning forbrugere	146.926	56
	Kortfristede gældsforpligtelser	2.632.890	2.484
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	14.267.707	15.211
	Passiver i alt	14.267.707	15.211
13	Kontraktlige forpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Note	Pengestrømsopgørelse	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
	Afskrivninger, anlægsaktiver	1.070.054	1.085
	Ændring i varebeholdninger	16.000	0
	Ændring i tilgodehavender	-89.389	-229
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	453.210	293
	Ændring i driftskapital	379.821	64
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.449.875	1.149
	Køb af materielle anlægsaktiver	-109.265	-106
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-109.265	-106
	Ændring i langfristet gæld	-1.091.949	-1.046
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.091.949	-1.046
	Ændring i likvider	248.661	-3
	Likvider primo	-555.502	-552
	Likvider ultimo	-306.841	-556
	Ændring i likvider	248.661	-3

Noter	2016/17	2015/16
	DKK	1.000 DKK
1 Nettoomsætning		
Varme, forbrugsafgift (15.341,350GJ / 15.783,58GJ)	1.766.491	1.812
Faste afgifter	1.251.559	1.249
Abonnementsbidrag	518.993	517
Gebyr	13.975	9
Årets underdækning / årets overdækning	36.192	-208
Nettoomsætning i alt	3.587.210	3.379
2 Produktionsomkostninger		
Kø halm	790.345	825
Forsikringer	86.810	93
El	96.507	93
Vand	5.968	5
Svovlafgift og analyser m.v.	55.015	76
Vedligeholdelse af grunde og bygning	10.671	15
Vedligeholdelse af øvrige produktionsanlæg	78.890	12
Vedligeholdelse af halmkedel	43.776	84
Vedligehold PLC styring	20.015	9
Afskrivninger, produktionsanlæg	1.070.054	1.085
Ejendomsskatter	18.022	25
Løn	1.167.650	802
Regulering af feriepengeforpligtelse	-157.480	8
Pension	1.000	100
ATP	8.804	10
Kørselsgodtgørelse	41.225	14
Autodrift	6.948	13
Kursus	0	12
Drift af truck	5.680	7
Personaleomkostninger	13.926	0
Produktionsomkostninger i alt	3.363.827	3.290
3 Distributionsomkostninger		
Vedligeholdelse af ledningsnet	12.366	0
Løn	263.395	190
Møder	345	16
Distributionsomkostninger i alt	276.105	206

Noter	2016/17	2015/16
	DKK	1.000 DKK
4 Administrationsomkostninger		
Løn	146.776	95
Kontorartikler	8.027	14
Arrangementer mm.	5.713	3
Repræsentation	513	1
Annoncer	2.918	1
EDB-udgifter	19.067	12
Telefonomkostninger	19.324	15
Porto, PBS, gebyr m.v.	26.189	35
Revisorhonorar	20.000	25
Revisor, erklæringer og anden assistance	33.475	0
Kursusomkostninger	7.030	15
Regnskabsmæssig assistance, administrator	41.615	0
Advokatomkostninger	33.000	6
Kontingenter	34.418	21
Konstateret tab på debitorer	21.958	1
Administrationsomkostninger i alt	420.023	244
5 Andre driftsindtægter		
Driftsaftaler	753.451	641
Administrationsaftaler	107.012	116
Indtægter ved tilsyn	70.955	106
Fortjeneste ved salg af driftsmidler	10.000	0
Andre driftsindtægter i alt	941.418	865
6 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter, KommuneKredit	53.540	70
Renter, realkreditlån	412.331	436
Renteudgifter, kreditorer	2.800	0
Finansielle omkostninger i alt	468.672	506
7 Grunde og bygninger		
Kostpris 1. juli	2.410.106	2.410
Kostpris 30. juni	2.410.106	2.410
Af- og nedskrivninger 1. juli	-1.508.566	-1.425
Årets af- og nedskrivninger	-83.362	-83
Afskrivninger 30. juni	-1.591.928	-1.509
Grunde og bygninger i alt	818.178	902

Noter	2016/17	2015/16
	DKK	1.000 DKK
8 Fjernvarmeanlæg		
Kostpris 1. juli	27.704.853	27.611
Tilgang i årets løb	109.265	94
Kostpris 30. juni	<u>27.814.119</u>	<u>27.705</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	-13.719.440	-12.723
Årets af- og nedskrivninger	-981.574	-996
Afskrivninger 30. juni	<u>-14.701.014</u>	<u>-13.719</u>
Fjernvarmeanlæg i alt	<u>13.113.105</u>	<u>13.985</u>
9 Driftsmidler		
Kostpris 1. juli	687.104	676
Tilgang i årets løb	0	12
Afgang i årets løb	-165.000	0
Kostpris 30. juni	<u>522.104</u>	<u>687</u>
Afskrivninger 1. juli	-672.931	-668
Afskrivninger, afhændede	165.000	0
Årets afskrivninger	-5.118	-5
Afskrivninger 30. juni	<u>-513.049</u>	<u>-673</u>
Driftsmidler i alt	<u>9.055</u>	<u>14</u>
10 Kreditinstitutter		
Kommunekredit, 2,4 % rente, restløbetid 3 år	2.077.135	2.639
Nykredit, kontantlån 2% rente, restløbetid 17 år	7.961.863	8.334
Nykredit, kontantlån 3% rente, restløbetid 17 år	2.675.720	2.792
Overført til kortfristet gæld	-1.079.901	-1.038
Kreditinstitutter i alt	<u>11.634.817</u>	<u>12.727</u>
11 Overdækning til indregning i efterfølgende års priser		
Overdækning primo	249.935	42
Årets underdækning (overdækning)	-36.191	208
Overdækning til indregning i efterfølgende års priser i alt	<u>213.744</u>	<u>250</u>

Noter	2016/17	2015/16
	DKK	1.000 DKK
12 Anden gæld		
Skyldig A-skat mv.	196.601	44
Skyldig ATP	1.420	3
Skyldige feriepenge	70.409	3
Afsat skyldige feriepengeforpligtelse	0	157
Skyldig løn og gage	141.756	0
Andre skyldige omkostninger	12.567	31
Anden gæld i alt	422.753	239

13 Kontraktlige forpligtelser

Randers kommune har overfor Kommune Kredit afgivet garanti vedrørende den til enhver tid værende restgæld.

Varmeværket har indgået aftale om levering af halm med 3 leverandører. Aftalerne har restløbetid på 1 år.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter TDKK 10.638, er der tinglyst pantebrev i ejendommen Merkurvej 12, Gjerlev J. Bogført værdi TDKK 13.903.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilpasninger som gas- og varmeprislovgivningen tilsiger.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde andelsselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå andelsselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Hvile-i-sig-selv princip

Hvile-i-sig-selv princippet medfører, at årets nettoresultat skal være kr. 0 efter eventuelle henlæggelser, hvorfor der rent teknisk opstår en over- eller underdækning, der udlignes ved en regulering af årets nettoomsætning. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmemforsyningslovens regler er et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varme indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen omfatter herudover årets over-underdækning ud fra hvile-i-sig-selv princippet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger brændselsomkostninger, samt omkostninger til drift af produktionsanlæg, afskrivninger og personaleomkostninger m.v.

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af ledningsnet, personaleomkostninger.

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, tab på debitorer, personaleomkostninger m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider.

Fjernvarmeanlægget, der består af grund og bygning, maskiner, ledningsnet mv. er opført til anskaffelsessum med tillæg af kurstab på anlægslån, med fradrag af modtagne energitilskud og arbejdsmarkedsbidrag i byggeperioden samt med fradrag af erstatninger ved udtræden.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Bygninger	30 år
Halmfyr	21 år
Ledningsnet	30 år
Driftsmidler	5-8 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter. Tab indregnes under den funktion, som tabet kan henføres til.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.