

Greve Spildevand A/S

Løvmosen 2
2670 Greve
CVR-nr. 32268668

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2019

Dirigent



Navn: Jesper Koziara

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	11
Balance pr. 31.12.2018	12
Egenkapitalopgørelse for 2018	14
Pengestrømsopgørelse for 2018	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Greve Spildevand A/S

Løvmosen 2

2670 Greve

CVR-nr.: 32268668

Stiftet: 22.06.2009

Hjemsted: Greve

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 56652222

Hjemmeside: www.klarforsyning.dk

E-mail: klar@klarforsyning.dk

Bestyrelse

Niels Rolkskov, formand

Lars Therkildsen, næstformand

Lene Møller Nielsen

Heidi Serny Jacobsen

Torben Hoffmann

Henrik Torsten Larsen

Henning Christiansen

Line Krogh Lay

Thomas Romalt Overgaard

Knud Henning Nielsen

Torben Lindholm

Susanne Juel Olsen, medarbejdervalgt

Bill Schønning Glentved, medarbejdervalgt

Direktion

Line von Benzon Hollesen, administrerende direktør

Jesper Koziara, teknisk direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Greve Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 30.04.2019

Direktion



Line von Benzon Hollesen
administrerende direktør



Jesper Koziara
teknisk direktør

Bestyrelse



Niels Rolskov
formand



Lars Therkildsen
næstformand



Lene Møller Nielsen



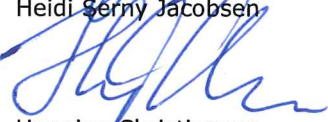
Heidi Serny Jacobsen



Torben Hoffmann



Henrik Torsten Larsen



Henning Christiansen



Line Krogh Lay



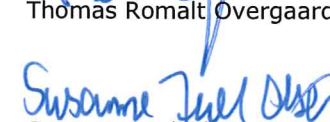
Thomas Romalt Overgaard



Knud Henning Nielsen



Torben Lindholm



Susanne Juel Olsen
medarbejdervalgt



Bill Schønning Glentved
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Greve Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Greve Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at årsregnskabet for 2018, som beskrevet i note 1, er påvirket af en indregning af regulering af udskudt og aktuel skat samt tilhørende opkrævningsret, som følge af en regulering af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver (POLKA-værdier).

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 30.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Erik Lyngge Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089


Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	(116.584)	215.162	57.737	62.338	84.523
Bruttoresultat	(171.348)	158.553	181	7.898	31.684
Driftsresultat	(177.997)	151.228	(4.697)	(5.474)	20.745
Resultat af finansielle poster	23	132	157	219	212
Årets resultat	(4.260)	(17.153)	(4.732)	(5.432)	18.216
Samlede aktiver	1.312.258	1.480.471	1.303.820	1.330.275	1.315.795
Investeringer i materielle anlægsaktiver	58.703	32.375	18.836	26.040	40.164
Egenkapital	1.240.436	1.244.696	1.261.849	1.294.427	1.299.859
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	147,0	73,7	0,3	12,7	37,5
Nettomargin (%)	3,7	(8,0)	(8,2)	(8,7)	21,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,3)	(1,4)	(0,4)	(0,4)	1,4
Soliditetsgrad (%)	94,5	84,1	96,8	97,3	98,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Greve Spildevand A/S blev stiftet i 2009 af Greve Kommune som en del af en koncern under Greve Forsyning Holding A/S. Greve Spildevand A/S serviceres af KLAR Forsyning A/S.

Greve Spildevand A/S varetager rensning af spildevand for borgere og virksomheder i Greve Kommune. Alt spildevand transporteres til Mosede Renseanlæg. Efter rensning udledes spildevandet til Køge Bugt.

Greve Spildevand A/S varetager desuden behandling og bortskaffelse af slam med mere fra rensningen af spildevand samt tømningensordningen i Greve Kommune for ca. 30 husstande, der ikke er koblet til det offentlige kloaksystem. Indholdet fra tømningen af tankene køres til Mosede Renseanlægget, hvor det behandles på lige fod med det øvrige spildevand.

Greve Spildevand A/S har derudover en stor rolle i forhold til klimatilpasningsindsatsen i Greve Kommune. Selskabet varetager anlægsprojekter, hvor der anlægges bassiner til opsamling af regnvand og nye rør, der styrker kloaksystemet og rustet det til at håndtere kraftig regn.

Selskabet varetager derudover byggemodninger, hvor der lægges rør til nyopførte huse og erhvervsejendomme for, at de kan blive tilkoblet det eksisterende kloaksystem.

Årlige effektiviseringskrav

Greve Spildevand A/S er underlagt vandsektorloven. Det betyder blandt andet, at selskabet har pligt til at opfylde årlige effektiviseringskrav, der er fastsat af Forsyningssekretariatet.

Kravene om effektivisering skal sikre, at forbrugerne ikke betaler mere end nødvendigt for drikkevand og håndtering af regn- og spildevand.

Driftsomkostningerne skal generelt reduceres med 2 % pr. år. Derudover kan selskabet blive pålagt et individuelt effektiviseringskrav af den samlede indtægtsramme, såfremt selskabets omkostninger ifølge den resultatorienterede benchmarking vurderes at være for høje. Det individuelle effektiviseringskrav kan være op til 2 %. For Greve Spildevand A/S var det individuelle effektiviseringskrav i 2018 på 1,34 % for både driftsomkostningerne og investeringsomkostningerne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et underskud på 4,3 mio. kr. Balancen udviser en egenkapital på 1,2 mia. kr.

Greve Spildevand A/S har for 2018 opkrævet 3,3 mio. kr. mindre end den regulatoriske indtægtsramme maksimalt tillader.

Ledelsen anser resultatet som værende på niveau med det forventede.

Væsentlige begivenheder i 2018

Anlægsprojekter

Der er i årets løb gennemført flere større projekter.

Ledelsesberetning

Her kan blandt andet nævnes flere større byudviklingsprojekter. I Kildebrønde Vest, er der anlagt to regnvandsbassiner i Kildebrønde Vest, ved Greve Centervej er der anlagt et regnvandsbassin og nye rør til håndtering af regnvand, og ved Mosede Landevej er der anlagt et regnvandsbassin og to pumpestationer.

I området ved Birkedalen er der gennemført et større projekt, hvor der er anlagt et underjordisk regnvandsbassin og lagt nye rør, der skal ruste kloaksystemet til at håndtere større regnmængder.

Drift

I 2018 er der sat gang i en større renovering af Mosede Renseanlæg, der skal sikre en mere effektiv drift. Det videre arbejde med renovering af anlægget er imidlertid sat på pause på grund af det igangsatte arbejde med en strukturplan for renseanlæg for alle fire kommuner i KLAR Forsyning-samarbejdet.

Strukturplanen skal beskrive, hvilke renseanlæg der skal renoveres, og hvilke der på sigt skal nedlægges.

Det forventes, at der i 2019 træffes en principbeslutning om, hvilke scenarier der skal arbejdes videre med.

Udledning af spildevand i 2018

En fejl på Mosede Renseanlæg medførte i juni et udslip af mekanisk rensede spildevand via renseanlæggets udløbsledning ca. 700 meter ude i Køge Bugt.

I samråd med kommunen og embedslægen blev der varslet et badeforbud.

Hændelsen er evalueret og har medført ændringer i proceduren for, hvordan renseanlæggets overvågningssystem giver alarm.

Selskaber, der arbejder med at rense og udlede spildevand i naturen, har pligt til at have en udledningstilladelse, der indeholder visse krav til, hvor højt indholdet af forskellige stoffer maksimalt må være i det rensede spildevand.

På trods af hændelsen overholdt Mosede Renseanlæg sin udledningstilladelse i 2018.

Kompetenceudvikling

Medarbejderne i KLAR Forsyning A/S, som er beskæftiget med spildevandsområdet følger løbende med i udviklingen på lovgivningssiden samt udviklingen i branchen via branchenetværk og uddannelse. Dermed kan der være fokus på løbende forbedringer og driftsoptimeringer set i et langsigtet perspektiv.

Forventninger til fremtiden

Anlægsprojekter

2019 vil byde på klimatilpasningsprojekter, der skal minimere risikoen for oversvømmelser i tilfælde af kraftig regn.

I Tune Syd vil der blive anlagt et regnvandsbassin, og ved Damager bliver der nedlagt rør, der kan opsamle og transportere regnvand i tilfælde af kraftig regn.

Ledelsesberetning

Der opføres mange nye boligområder i Greve, så de næste år byder også på flere byudviklingsprojekter, hvor vi lægger nye rør, der kobles til det eksisterende kloaksystem. Byggemodning af Tværhøjgaard er et eksempel herpå.

Drift

Vi arbejder fortsat videre med at effektivisere arbejdsgange og -metoder.

Miljøforhold

Greve Spildevand A/S er en miljøvirksomhed, der indberetter afvigelser og dermed arbejder efter visse af principperne i ISO 14001, der er en certificering, som selskaber kan få, hvis de gør en koordineret indsats for at passe på miljøet.

Det er forventningen, at Greve Spildevand A/S vil opnå en egentlig certificering i ISO 14001 i 2020.

Økonomi

Da prisen for håndtering af spildevand forbliver uændret fra 2018 til 2019, forventes der ikke at ske en væsentlig ændring i resultatet for 2019.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de pågældende vandselskaber medhold i, at de kan anvende de regulatoriske værdier (POLKA-værdier) som grundlag for fastsættelse af de skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i 2017 skete på baggrund af, at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i, at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle lægges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF-model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Selskabet har - som følge af afgørelsen i Højesteret og med en forventning om indholdet af et kommende Styresignal fra Skattestyrelsen i årsregnskabet for 2018 - korrigeret grundlaget for indregning af den udskudte skat, således at denne i 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance (POLKA-værdier).

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret med 168.886 t.kr., og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Der er i 2018 endvidere indregnet tilgodehavende selskabsskat fra tidligere perioder på 5.624 t.kr., heraf udgør estimerede renter 1.375 t.kr.

I nedenstående er vist resultatopgørelsen for 2018 og 2017 med og uden indregning af effekt af ændret grundlag for indregning af udskudt skat.

Ledelsesberetning

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettomsætning	52.302	46.276	(116.584)	215.162
Produktionsomkostninger	(54.764)	(56.609)	(54.764)	(56.609)
Bruttoresultat	(2.462)	(10.333)	(171.348)	158.553
Administrationsomkostninger	(6.649)	(7.325)	(6.649)	(7.325)
Driftsresultat	(9.111)	(17.658)	(177.997)	151.228
Andre finansielle indtægter	310	156	310	156
Andre finansielle omkostninger	(287)	(24)	(287)	(24)
Resultat før skat	(9.088)	(17.526)	(177.974)	151.360
Skat af årets resultat	4.828	373	173.714	(168.513)
Årets resultat	(4.260)	(17.153)	(4.260)	(17.153)

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	(116.584)	215.162
Produktionsomkostninger	4	<u>(54.764)</u>	<u>(56.609)</u>
Bruttoresultat		(171.348)	158.553
Administrationsomkostninger	4	<u>(6.649)</u>	<u>(7.325)</u>
Driftsresultat		(177.997)	151.228
Andre finansielle indtægter		310	156
Andre finansielle omkostninger		<u>(287)</u>	<u>(24)</u>
Resultat før skat		(177.974)	151.360
Skat af årets resultat	5	<u>173.714</u>	<u>(168.513)</u>
Årets resultat	6	<u>(4.260)</u>	<u>(17.153)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	189
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	189
Grunde og bygninger		106.244	105.091
Produktionsanlæg og maskiner		1.143.055	1.124.652
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.599	8.204
Materielle anlægsaktiver	8	1.253.898	1.237.947
Anlægsaktiver		1.253.898	1.238.136
Råvarer og hjælpematerialer		48	78
Varebeholdninger		48	78
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.788	8.593
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.252	1.139
Andre tilgodehavender		6.891	5.707
Tilgodehavende selskabsskat		5.624	367
Periodeafgrænsningsposter	9	218	285
Tidsmæssige forskelle	10	0	168.886
Tilgodehavender		27.773	184.977
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.911	0
Værdipapirer og kapitalandele		19.911	0
Likvide beholdninger		10.628	57.280
Omsætningsaktiver		58.360	242.335
Aktiver		1.312.258	1.480.471

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital	11	50.000	50.000
Overkurs ved emission		590.494	590.494
Reserve for opskrivninger		625.913	625.913
Overført overskud eller underskud		<u>(25.971)</u>	<u>(21.711)</u>
Egenkapital		<u>1.240.436</u>	<u>1.244.696</u>
Udskudt skat	12	0	168.886
Andre hensatte forpligtelser	13	<u>4.038</u>	<u>5.297</u>
Hensatte forpligtelser		<u>4.038</u>	<u>174.183</u>
Periodeafgrænsningsposter	14	<u>45.483</u>	<u>35.003</u>
Langfristede gældsforpligtelser	15	<u>45.483</u>	<u>35.003</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	657	506
Reguleringsmæssige overdækninger	16	0	133
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	2.209
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.581	23.741
Gæld til tilknyttede virksomheder		267	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		<u>796</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.301</u>	<u>26.589</u>
Gældsforpligtelser		<u>67.784</u>	<u>61.592</u>
Passiver		<u>1.312.258</u>	<u>1.480.471</u>
Usædvanlige forhold	1		
Personaleomkostninger	3		
Eventualforpligtelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	50.000	590.494	625.913	(21.711)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(4.260)</u>
Egenkapital ultimo	50.000	590.494	625.913	(25.971)
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				1.244.696
Årets resultat				<u>(4.260)</u>
Egenkapital ultimo				<u>1.240.436</u>

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes.

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
Driftsresultat		(177.997)	151.228
Af- og nedskrivninger		37.543	36.807
Ændringer i arbejdskapital	17	(2.184)	21.596
Regulering opkrævningsret		<u>168.886</u>	<u>(168.886)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.248	40.745
Modtagne finansielle indtægter		310	127
Betalte finansielle omkostninger		(287)	(24)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		367	(203)
Andre pengestrømme vedrørende drift	18	<u>(73)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		26.565	40.645
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(58.703)	(32.374)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>5.397</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(53.306)	(32.374)
Ændring i likvider		(26.741)	8.271
Likvider primo		<u>57.280</u>	<u>49.009</u>
Likvider ultimo		30.539	57.280
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.628	57.280
Værdipapirer		<u>19.911</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		30.539	57.280

Noter

1. Usædvanlige forhold

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de pågældende vandselskaber medhold i, at de kan anvende de regulatoriske værdier (POLKA-værdier) som grundlag for fastsættelse af de skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i 2017 skete på baggrund af, at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i, at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle lægges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF-model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Selskabet har - som følge af afgørelsen i Højesteret og med en forventning om indholdet af et kommende Styresignal fra Skattestyrelsen i årsregnskabet for 2018 - korrigeret grundlaget for indregning af den udskudte skat, således at denne i 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance (POLKA-værdier).

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret med 168.886 t.kr., og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Der er i 2018 endvidere indregnet tilgodehavende selskabsskat fra tidligere perioder på 5.624 t.kr., heraf udgør estimerede renter 1.375 t.kr.

2. Nettoomsætning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Vandafledningsbidrag	47.561	46.506
Vejafvandingsbidrag	3.650	1.620
Tilslutningsbidrag	656	506
Andre indtægter	302	1.390
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	133	(3.746)
Regulering opkrævningsret	<u>(168.886)</u>	<u>168.886</u>
	<u>116.584</u>	<u>215.162</u>

Indregnet regulering af opkrævningsret på 168.886 t.kr. er knyttet til regulering udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
3. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
	<u>41</u>	<u>142</u>
Bestyrelse	41	142
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	189	187
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	37.701	36.620
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(347)</u>	<u>1.427</u>
	37.543	38.234
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(168.886)	168.886
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(4.828)</u>	<u>(373)</u>
	(173.714)	168.513
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	0	(17.153)
Overført resultat	<u>(4.260)</u>	<u>0</u>
	(4.260)	(17.153)

Noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
	t.kr.		
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			1.873
Kostpris ultimo			1.873
Af- og nedskrivninger primo			(1.684)
Årets afskrivninger			(189)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.873)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0
			Materielle anlægsaktiver under udførelse
			t.kr.
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	100.587	802.670	8.204
Tilgange	1.595	60.713	58.703
Afgange	0	(5.980)	(62.308)
Kostpris ultimo	102.182	857.403	4.599
Opskrivninger primo	8.992	616.920	0
Opskrivninger ultimo	8.992	616.920	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.488)	(294.938)	0
Årets afskrivninger	(442)	(37.259)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	929	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.930)	(331.268)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	106.244	1.143.055	4.599

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Noter

10. Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle "opkrævningsret" er reguleret med 186.886 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1 samt omtale i note 2.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
11. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	50.000.000	1	50.000
	<u>50.000.000</u>		<u>50.000</u>

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital de seneste 5 år.

12. Udskudt skat

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Udskudt skat primo	168.886	0
Årets regulering af udskudt skat	(210.684)	168.886
Årets værdiregulering af udskudt skat	41.798	0
	0	168.886
Udskudt skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	(36.989)	171.789
Tilgodehavender	(215)	(199)
Hensatte forpligtelser	(888)	(1.165)
Gældsforpligtelser	(3.706)	(1.367)
Frenførbare skattemæssige underskud	0	(142)
Over-/underdækninger	0	(30)
Nedskrivning af skatteaktiv	41.798	0
	<u>0</u>	<u>168.886</u>

Udskudt skat er reguleret med 168.886 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til tømning af slammineraliseringsanlæg.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag som indtægtsføres lineært over 75 år.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Periodeafgrænsningsposter	657	506	45.483	42.857
	657	506	45.483	42.857

16. Reguleringsmæssige overdækninger

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	0	133
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2017 og 2018	0	133
	0	133
Heraf afregnes senere end 2019	0	0

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	30	(45)
Ændring i tilgodehavender	(6.892)	(3.515)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.678	25.156
	(2.184)	21.596

18. Andre pengestrømme vedrørende drift

Andre pengestrømme vedrørende drift i pengestrømsopgørelsen sammensættes af kursreguleringer på værdipapir.

19. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Greve Forsyning Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

Herudover omfatter Greve Spildevand A/S' eventualforpligtelser de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Greve Forsyning Holding A/S, Greve ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

21. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Greve Forsyning Holding A/S, Greve Kommune.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2018 indregnet en regulering af udskudt skatteforpligtelse på 168.886 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 168.886 t.kr.

Effekten modsvares af en regulering af en tilsvarende opkrævningsbeløb under tidsmæssige forskelle med tilsvarende beløb. Den samlede effekt af ændringen i skøn og reguleringen af opkrævningsretten er derfor 0 t.kr. på årets resultat og egenkapital.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt udvikling i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

"Erhvervede immaterielle anlægsaktiver" omfatter selskabets fremtidige opkrævningsret for fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Der foretages lineære afskrivninger over 10 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Indregning og måling pr. 1. januar 2009

Materielle anlægsaktiver er værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i estimerede og levetidsnedskevne genanskaffelsespriser.

Indregning og måling efter 1. januar 2009

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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. Der er ikke indregnet renter i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris eller dagsværdi, jf. ovenfor, med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Anvendt regnskabspraksis

brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger (reservedele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af opkrævningsret vedrørende indregnede udskudte skatteforpligtelser. Opkrævningsretten måles til kostpris og indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, når den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tømning af slambede. Hensættelsen udtrykker de omkostninger, der ville være ved tømning af alle bedene ved udgangen af regnskabsåret.

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 forskellen mellem årets indtægter i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over-/underdækninger opgjort i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering til indregning i efterfølgende års indtægtsrammer. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdæknings-saldoen over de fremtidige takster.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter modtager indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Modtagne forudbetalinger måles til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris. Tilslutningsbidrag periodiseres og indtægtsføres over 75 år, som svarer til anlægsaktivernes levetid.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.