

Fonden Business LF

Maribovej 9

4960 Holeby

CVR-nr. 33506929

Årsrapport 2016

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 20.03.2017

Bestyrelsesformand

Navn: Adam Christoffer Knuth

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Pengestrømsopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fonden Business LF
Maribovej 9
4960 Holeby

CVR-nr.: 33506929
Stiftet: 21.01.2011
Hjemsted: Lolland
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: +4570228901
Telefax: +4554798901
Hjemmeside: www.businesslf.dk
E-mail: info@businesslf.dk

Bestyrelse

Adam Christoffer Knuth, formand
John Pommer Brædder, næstformand
Bo John Abildgaard
Stig Ellkier-Pedersen
Anne-Mette Elsborg
Kim Frimann
Henrik Børge Høegh
Holger Schou Rasmussen
Martin Bugge Skibsted
Birgitte Grabow Westergaard

Direktion

Mikkel Røeder Hvitved Wesselhoff, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herningvej 34
4800 Nykøbing F

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Fonden Business LF.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holeby, den 20.03.2017

Direktion

Mikkel Røeder Hvitved
Wesselhoff
direktør

Bestyrelse

Adam Christoffer Knuth
formand

John Pommer Brædder
næstformand

Bo John Abildgaard

Stig Ellkier-Pedersen

Anne-Mette Elsborg

Kim Frimann

Henrik Børge Høegh

Holger Schou Rasmussen

Martin Bugge Skibsted

Birgitte Grabow Westergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fonden Business LF

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden Business LF for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Nykøbing F., den 20.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Glenn Hartmann

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Business LF er etableret med henblik på at samle kræfterne, indsatserne og ikke mindst fokus i én stærk erhvervsfremmeorganisation, der skal udnytte Lolland-Falsters attraktive placering til at skabe øget vækst og arbejdspladser i området.

Business LF's mission er at fastholde, udvikle og tiltrække virksomheder, arbejdspladser og investeringer på Lolland-Falster – gennem udvikling af attraktive og dynamiske rammer for vækstorienterede virksomheder, der understøtter områdets naturlige styrkepositioner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Business LF har gennem 2016 øget aktiviteterne på erhvervsområdet, hvor der er registreret en yderst fornuftig udvikling i antallet af erhvervsager, nyetablerede virksomheder og arbejdspladser. Aktiviteter og indsatsmål har gennem året løbende været tilpasset en nyudviklet strategisk platform for organisationen, hvor der i endnu højere grad er blevet fokuseret på Lolland-Falsters styrkepositioner.

Bestyrelsen anser udviklingen i Business LF's erhvervsindsatser som særdeles positiv, og forventer fremadrettet et lignende højt aktivitetsniveau.

Business LF er finansieret via et driftstilskud fra Lolland og Guldborgsund kommuner, bidrag fra Foreningen Business LF, udviklingsprojekter og egen forretningsindtjening. Rammerne for Business LF er reguleret af en samarbejdskontrakt indgået mellem Business LF, Lolland Kommune og Guldborgsund Kommune, der er gældende frem til den 31. december 2018.

Årets resultat udgør et overskud på 258 kr., hvilket er i overensstemmelse med det forventede, jf. bestyrelsen.

Redegørelse for god fondsledelse og fondens uddelingspolitik

Fondens bestyrelse tilstræber at lede fonden i overensstemmelse med "Anbefalinger for god fondsledelse", som er offentliggjort af Komitéen for God Fondsledelse i december 2014. Det er bestyrelsens opfattelse at fonden følger de 16 anbefalinger med undtagelse af nedenstående.

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p><u>Pkt. 2.3.4</u></p> <p>Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes navn og stilling, • den pågældendes alder og køn, • dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode, • medlemmets eventuelle særlige kompetencer, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver, • hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og • om medlemmet anses for uafhængigt. 	<p>Fonden følger delvist anbefalingen</p>	<p>Oplysning om navn, stilling, køn og dato for indtrædelse samt hvem der udpeger det enkelte bestyrelsesmedlem oplyses.</p> <p>Fonden vil overveje at medtage yderligere oplysninger.</p>
<p><u>Pkt. 2.5.2</u></p> <p>Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.</p>	<p>Fonden følger ikke anbefalingen</p>	<p>Der er ikke fastsat nogen aldersgrænse.</p>

Bestyrelsens redegørelse, i henhold til de 16 anbefalinger, fremgår af fondens hjemmeside (www.businesslf.dk).

Fonden Business LF's uddelinger omfatter midler anvendt til fondens formål. Der er således i 2016 anvendt 13 mio.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		12.961.565	12.824
Andre eksterne omkostninger		<u>(5.109.406)</u>	<u>(5.130)</u>
Bruttoresultat		7.852.159	7.694
Personaleomkostninger	1	<u>(7.846.706)</u>	<u>(7.943)</u>
Driftsresultat		5.453	(249)
Andre finansielle indtægter		0	15
Andre finansielle omkostninger		<u>(5.195)</u>	<u>0</u>
Resultat før skat		258	(234)
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		258	(234)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>258</u>	<u>(234)</u>
		258	(234)

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	2	0	0
Andre tilgodehavender		385.416	438
Finansielle anlægsaktiver	3	385.416	438
Anlægsaktiver		385.416	438
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.250	6.811
Andre tilgodehavender		3.177.477	2.298
Periodeafgrænsningsposter		0	2
Tilgodehavender		3.206.727	9.111
Likvide beholdninger		15.157.124	7.502
Omsætningsaktiver		18.363.851	16.613
Aktiver		18.749.267	17.051

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300
Overført overskud eller underskud		615.779	616
Egenkapital		915.779	916
Anden gæld		553.684	534
Langfristede gældsforpligtelser	4	553.684	534
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.830.706	10.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser		652.713	853
Anden gæld		4.901.430	4.107
Periodeafgrænsningsposter		894.955	28
Kortfristede gældsforpligtelser		17.279.804	15.601
Gældsforpligtelser		17.833.488	16.135
Passiver		18.749.267	17.051
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	615.521	915.521
Årets resultat	0	258	258
Egenkapital ultimo	300.000	615.779	915.779

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		5.453	(249)
Ændringer i arbejdskapital	5	<u>7.655.668</u>	<u>(451)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.661.121	(700)
Modtagne finansielle indtægter		0	15
Betalte finansielle omkostninger		<u>(5.195)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		7.655.926	(685)
Ændring i likvider		7.655.926	(685)
Likvider primo		<u>7.501.198</u>	<u>8.187</u>
Likvider ultimo		15.157.124	7.502

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.657.247	6.581
Pensioner	667.396	774
Andre omkostninger til social sikring	105.684	120
Andre personaleomkostninger	416.379	468
	7.846.706	7.943
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	14	13
Oplysning om vederlag til ledelsen er udeladt med henvisning til ÅRL §98b.		
		Andre
		anlæg,
		drifts-
		materiel og
		inventar
		kr.
2. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		320.474
Kostpris ultimo		320.474
Af- og nedskrivninger primo		(320.474)
Af- og nedskrivninger ultimo		(320.474)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
		Andre
		tilgode-
		havender
		kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		437.500
Afgange		(52.084)
Kostpris ultimo		385.416
Regnskabsmæssig værdi ultimo		385.416

Noter

4. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser vedrører Lolland, Falster og Møns Erhvervsfond jf. note 8.

Der er ingen aftaler om afvikling af gælden.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
5. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	7
Ændring i tilgodehavender	5.957.785	(6.235)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.697.883	5.777
	7.655.668	(451)
	2016	2015
	kr.	t.kr.
6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	222.978	265

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har i forbindelse stiftelsen i 2011 og modtagelse af likvidationsprovenue fra Erhvervsråd Lolland-Falster afgivet en indeståelseserklæring for ethvert krav, der måtte blive rejst mod Erhvervsråd Lolland-Falster i likvidation. Indeståelsen er begrænset til 1.277 t.kr.

Likvide beholdninger med en bogført værdi på 75 t.kr. samt tilgodehavender med en bogført værdi på 436 t.kr. er stillet til sikkerhed for opfyldelse af forpligtelser over for Lolland, Falster og Møns Erhvervsfond.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Nettoomsætningen omfatter tilskud fra Guldborgsund og Lolland kommune, uddeling fra Foreningen Business LF, indtægter fra projekter samt øvrige aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår, herunder modtagne tilskud vedrørende igangværende projekter. Periodeafgræsningsposter måles til kostpris.

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 fondsskat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af eventuel kortfristet bankgæld.