

**Billund Energi A/S**  
Grindsted Landevej 40  
7200 Grindsted  
CVR-nr. 34731853

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.05.2018

**Dirigent**

---

Navn: Randi Hovgård Nielsen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	7
Balance pr. 31.12.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2017	10
Pengestrømsopgørelse for 2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Billund Energi A/S  
Grindsted Landevej 40  
7200 Grindsted

CVR-nr.: 34731853  
Hjemsted: Billund  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Hjemmeside: [www.billundvand.dk](http://www.billundvand.dk)  
E-mail: [post@billundvand.dk](mailto:post@billundvand.dk)

### Bestyrelse

Jørgen Krab Jørgensen, formand  
Søren Per Nyhus, næstformand  
Kristian Tvergaard  
Klara Fuursted Noer  
Søren Klausen

### Direktion

Ole Pedersen Johnsen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Billund Energi 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 17.04.2018

### Direktion



Ole Pedersen Johnsen

### Bestyrelse



Jørgen Krab Jørgensen  
formand



Søren Per Nyhus  
næstformand



Kristian Tvergaard



Klara Fuursted Noer



Søren Klausen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Billund Energi A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Billund Energi A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 regnskabsbrugere 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 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.

## 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.

Kolding, den 17.04.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Per Schøtt

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne28663

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål og aktivitet er at varetage el- og varmeproduktion.

Selskabets aktiviteter tager udgangspunkt i Billund Kommunes ejerstrategi for Billund Vand-koncernen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 1.111 t.kr.

Årets resultat er påvirket af færdiggørelsen af Billund BioRefinery, idet indkøringen af anlægget har medført perioder med driftsstop og perioder med nedsat drift.

Der forventes et væsentligt bedre resultat i 2018, primært som følge af større energiproduktion.

Selskabet har tabt virksomhedskapitalen. Ledelsen vil redegøre for selskabets økonomiske stilling på generalforsamlingen. Det er ledelsens forventning, at virksomhedskapitalen kan reetableres ved selskabets fremtidige indtjening.

Selskabet har de fornødne kreditfaciliteter til rådighed og moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor selskabet. Denne årsrapport aflægges efter going concern-princippet.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning		18.664	12.852
Produktionsomkostninger	2	<u>(17.890)</u>	<u>(11.350)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>774</b>	<b>1.502</b>
Administrationsomkostninger		<u>(1.225)</u>	<u>(1.322)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(451)</b>	<b>180</b>
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(977)</u>	<u>(657)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(1.428)</b>	<b>(477)</b>
Skat af årets resultat	4	<u>317</u>	<u>131</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(1.111)</u></b>	<b><u>(346)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(1.111)</u>	<u>(346)</u>
		<b><u>(1.111)</u></b>	<b><u>(346)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Grunde og bygninger		3.082	3.244
Produktionsanlæg og maskiner		46.868	49.409
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	200
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>49.950</b>	<b>52.853</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>49.950</b>	<b>52.853</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		602	1.244
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		918	1.186
Udskudt skat	6	367	82
Andre tilgodehavender		1.477	1.554
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.364</b>	<b>4.066</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.095</b>	<b>3.389</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>9.459</b>	<b>7.455</b>
<b>Aktiver</b>		<b>59.409</b>	<b>60.308</b>

## Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500	500
Overført overskud eller underskud		<u>(1.762)</u>	<u>(651)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(1.262)</u></b>	<b><u>(151)</u></b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		38.540	39.030
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>17.519</u>	<u>18.504</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b><u>56.059</u></b>	<b><u>57.534</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	2.625	956
Leverandører af varer og tjenesteydelser		892	1.420
Gæld til tilknyttede virksomheder		208	0
Anden gæld		<u>887</u>	<u>549</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>4.612</u></b>	<b><u>2.925</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>60.671</u></b>	<b><u>60.459</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>59.409</u></b>	<b><u>60.308</u></b>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Koncernforhold	11		

**Egenkapitaloppgørelse for 2017**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	500	(651)	(151)
Årets resultat	0	(1.111)	(1.111)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500</b>	<b>(1.762)</b>	<b>(1.262)</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2017

	<b>Note</b>	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Driftsresultat		(451)	180
Af- og nedskrivninger		4.011	2.191
Ændringer i arbejdskapital	8	1.005	(2.444)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>4.565</b>	<b>(73)</b>
Betalte finansielle omkostninger		(977)	(657)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		32	400
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>3.620</b>	<b>(330)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.108)	(9.342)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.540
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.108)</b>	<b>(7.802)</b>
Optagelse af lån		41.000	6.018
Afdrag på lån mv.		(39.850)	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(956)	(927)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>194</b>	<b>5.091</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.706</b>	<b>(3.041)</b>
Likvider primo		3.389	6.430
<b>Likvider ultimo</b>		<b>6.095</b>	<b>3.389</b>

## Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>5</u>	

Beskæftigede medarbejdere i selskabet er alle ansat i Billund Vand A/S. Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere henførbare til selskabet udgjorde 5 i regnskabsåret.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.011	3.731
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>(1.540)</u>
	<b>4.011</b>	<b>2.191</b>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	609	638
Renteomkostninger i øvrigt	<u>368</u>	<u>19</u>
	<b>977</b>	<b>657</b>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(317)	(105)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>(26)</u>
	<b>(317)</b>	<b>(131)</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	3.836	57.973	200
Overførsler	0	200	(200)
Tilgange	0	1.108	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.836</b>	<b>59.281</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(592)	(8.564)	0
Årets afskrivninger	(162)	(3.849)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(754)</b>	<b>(12.413)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.082</b>	<b>46.868</b>	<b>0</b>
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>			
Materielle anlægsaktiver		(1.672)	(1.273)
Fremførbare skattemæssige underskud		2.039	1.355
		<b>367</b>	<b>82</b>

Værdien af fremførbare skattemæssige underskud er indregnet i balancen, idet de forventes udnyttet i løbet af de kommende 3 - 5 år, som følge af indtjening i koncernen.

	<b>Forfald inden for 12 måneder</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder</b>	<b>Forfald efter 12 måneder</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.640	0	38.540	31.980
Gæld til tilknyttede virksomheder	985	956	17.519	13.258
	<b>2.625</b>	<b>956</b>	<b>56.059</b>	<b>45.238</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>8. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	987	489
Ændring i leverandørgæld mv.	18	(2.933)
	<b>1.005</b>	<b>(2.444)</b>

### 9. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Billund Vand 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 og fra og med 2013 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 11. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Billund Vand A/S, Billund



## 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter indtægter eksklusiv moms og afgifter fra leverede ydelser i regnskabsåret. Nettoomsætning indregnes når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til drift af anlæg, håndtering og transport af slam, samt afskrivninger på produktionsanlæg.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den forventet restværdi efter afsluttet brugstid, restværdien revurderes løbende.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Tilgodehavender

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### 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.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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, med fradrag af kortfristet bankgæld.