



Billund Energi A/S

Grindsted Landevej 40
7200 Grindsted
CVR-nr. 34731853

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.05.2022

Randi Hovgård Nielsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Pengestrømsopgørelse for 2021	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Billund Energi A/S
Grindsted Landevej 40
7200 Grindsted

CVR-nr.: 34731853
Hjemsted: Billund
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Kristian Tvergaard, formand
Simon Nicolajsen Jørgensen, næstformand
Klara Fuursted Noer
Lars Buhelt Thomsen
Helen Majbrit Rasmussen

Direktion

Thomas Kruse Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 05.04.2022

Direktion

Thomas Kruse Madsen

Bestyrelse

Kristian Tvergaard
formand

Simon Nicolajsen Jørgensen
næstformand

Klara Fuursted Noer

Lars Buhelt Thomsen

Helen Majbrit Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Billund Energi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Billund Energi A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne 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:

- 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 anvendte 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 herudover 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 05.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Per Schøtt

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

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

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 2.340 t.kr. Resultatet er påvirket af nedskrivning af anlægsaktiver, der er taget ud af drift på 3.659 t.kr.

Der forventes et bedre resultat i 2022.

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. På den baggrund aflægges årsregnskabet efter going concern-princippet.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning		21.041	21.967
Produktionsomkostninger		(21.047)	(17.727)
Bruttoresultat		(6)	4.240
Administrationsomkostninger		(1.911)	(2.081)
Driftsresultat		(1.917)	2.159
Andre finansielle omkostninger	4	(1.083)	(1.148)
Resultat før skat		(3.000)	1.011
Skat af årets resultat	5	660	(223)
Årets resultat		(2.340)	788
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(2.340)	788
Resultatdisponering		(2.340)	788

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	197	277
Immaterielle aktiver	6	197	277
Grunde og bygninger		2.414	2.581
Produktionsanlæg og maskiner		38.148	41.671
Materielle aktiver under udførelse		0	679
Materielle aktiver	8	40.562	44.931
Anlægsaktiver		40.759	45.208
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		807	492
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.472	1.756
Udskudt skat	9	744	84
Andre tilgodehavender		1.707	1.845
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		87	93
Tilgodehavender		4.817	4.270
Likvide beholdninger		6.990	5.558
Omsætningsaktiver		11.807	9.828
Aktiver		52.566	55.036

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for udviklingsomkostninger		154	216
Overført overskud eller underskud		(1.694)	584
Egenkapital		(1.040)	1.300
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		31.980	33.620
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.258	14.373
Langfristede gældsforpligtelser	10	45.238	47.993
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.755	2.721
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.592	2.015
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.962	35
Anden gæld		1.059	972
Kortfristede gældsforpligtelser		8.368	5.743
Gældsforpligtelser		53.606	53.736
Passiver		52.566	55.036
Going concern	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	216	584	1.300
Overført til reserver	0	(62)	62	0
Årets resultat	0	0	(2.340)	(2.340)
Egenkapital ultimo	500	154	(1.694)	(1.040)

Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		(1.917)	2.159
Af- og nedskrivninger		8.067	4.378
Ændringer i arbejdskapital	11	2.703	(1.637)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.853	4.900
Betalte finansielle omkostninger		(1.082)	(1.148)
Pengestrømme vedrørende drift		7.771	3.752
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(277)
Køb mv. af materielle aktiver		(3.618)	(3.820)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.618)	(4.097)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.153	(345)
Afdrag på lån mv.		(1.640)	(1.640)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(1.081)	(1.048)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.721)	(2.688)
Ændring i likvider		1.432	(3.033)
Likvider primo		5.558	8.591
Likvider ultimo		6.990	5.558
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.990	5.558
Likvider ultimo		6.990	5.558

Noter

1 Going concern

Årets resultat er påvirket af nedskrivning af enkelte aktiver og er ikke udtryk for selskabets grundlæggende drift. Der forventes et bedre resultat i 2022.

Selskabet har de fornødne kreditfaciliteter til rådighed og moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor selskabet. På den baggrund aflægges årsregnskabet efter going concern-princippet.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	6	6

Beskæftigede medarbejdere i selskabet er alle ansat i Billund Vand og Energi A/S. Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere henførbare til selskabet udgjorde 6 i regnskabsåret.

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	80	0
Afskrivninger på materielle aktiver	4.328	4.132
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	3.659	246
	8.067	4.378

Der er i 2021 foretaget nedskrivning af anlægsaktiver, der ikke længere er i brug, på 3.659 t.kr.

4 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	484	517
Renteomkostninger i øvrigt	599	631
	1.083	1.148

5 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(660)	223
	(660)	223

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.
Kostpris primo	277
Kostpris ultimo	277
Årets afskrivninger	(80)
Af- og nedskrivninger ultimo	(80)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	197

7 Udviklingsprojekter

Omfatter omkostninger til udvikling af hjemmeside.

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	3.836	66.164	679
Overførsler	0	679	(679)
Tilgange	0	3.618	0
Afgange	0	(8.372)	0
Kostpris ultimo	3.836	62.089	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.255)	(24.493)	0
Årets afskrivninger	(167)	(4.161)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4.713	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.422)	(23.941)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.414	38.148	0

9 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Materielle aktiver	(1.458)	(2.159)
Fremførbare skattemæssige underskud	2.202	2.243
Udskudt skat i alt	744	84

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.640	1.640	31.980	25.420
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.115	1.081	13.258	8.439
	2.755	2.721	45.238	33.859

11 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i tilgodehavender	113	(2.012)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.590	375
	2.703	(1.637)

12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Billund Vand & Energi A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

14 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Billund Vand og Energi 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 nettoomsætning, 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 renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Den anvendte afskrivningsperiode er 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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 forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Bygninger	15-25 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.

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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.