



EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S

Industrivej Nord 9 B

7400 Herning

CVR-nr. 34 89 42 48

Årsrapport for 2015

(3. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
12. maj 2016

Søren Christian Green Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	9
Balance pr. 31. december 2015	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	13
Noter til årsrapporten	14
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 7. april 2016

Direktion

Mads Dalgaard Miltersen
direktør

Bestyrelse

Søren Christian Green Pedersen
formand

Hans Jørgen Okholm
næstformand

Kent Falkenvig

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 7. april 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Johnny Krogh
statsautoriseret revisor

Peter Mølkjær
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S
Industrivej Nord 9 B
7400 Herning

Telefon: 99 26 82 11
Telefax: 99 26 82 12
Hjemmeside: www.energimidt.dk

CVR-nr.: 34 89 42 48
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 3. regnskabsår
Hjemsted: Herning

Bestyrelse

Søren Christian Green Pedersen, formand
Hans Jørgen Okholm, næstformand
Kent Falkenvig

Direktion

Mads Dalgaard Miltersen, direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten EnergiMidt Holding a.m.b.a.,
Silkeborg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af produktion af el og varme på egne produktionsanlæg.

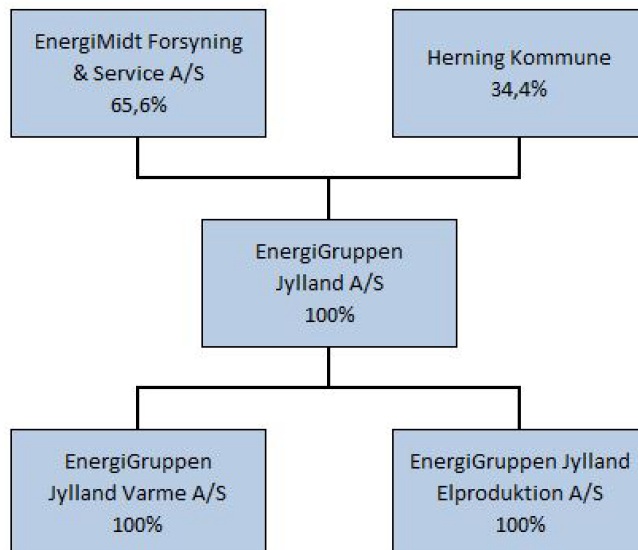
Selskabets virksomhed er reguleret efter Varmeforsyningsloven ud fra et "hvile-i-sig-selv" princip, således at forbrugernes betaling svarer til medgåede omkostninger for fremskaffelse og distribution af el og fjernvarme.

Koncernforhold

EnergiMidt Forsyning & Service A/S har en ejerandel på 65,6% i EnergiGruppen Jylland A/S. Den resterende ejerandel på 34,4% er ejet af Herning Kommune.

EnergiGruppen Jylland A/S er moderselskab for de 100% ejede datterselskaber EnergiGruppen Jylland Varme A/S og EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S.

Pr. 31. december 2015 så koncernen således ud



Ledelsesberetning

EnergiGruppen Jylland A/S indgår desuden i EnergiMidt-koncernen som et datterselskab af EnergiMidt Forsyning & Service A/S.

EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S indgår i koncernregnskabet for EnergiMidt Holding a.m.b.a., Silkeborg.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Med henblik på bedre at opnå et retvisende billede er anvendt regnskabspraksis på væsentlige områder ændret i 2015. Selskabet er et "hvile i sig selv" - selskab, hvor årets resultat skal gå i nul, idet et over- eller underskud skal opkræves eller tilbagebetales til selskabets forbrugere.

Hertil kommer, at alle forskelle mellem værdierne i det regulatoriske regnskab udarbejdet i henhold til Varmeforsyningslovens regler og de regnskabsmæssige indregnede værdier vil være såkaldte tidsmæssige forskelle, der vises som periodeafgrænsningsposter i regnskabet.

Ændringerne har samlet set forringet årets resultat med 47 t.kr. og selskabets egenkapital med 34 t.kr.

Over-/ underdækning i henhold til Varmeforsyningsloven

Selskabet er underlagt "hvile-i-sig-selv" princippet i henhold til Varmeforsyningsloven. Det betyder, at varmemeforbrugernes betaling svarer til medgåede omkostninger for fremskaffelse og transport af fjernvarme.

Opkræves der mere eller mindre end faktiske omkostninger, giver det anledning til en gæld (overdækning) til eller tilgodehavende (underdækning) hos forbrugerne.

Årets overdækning ifølge Varmeforsyningsloven udgør t.kr. 0 mod en underdækning på t.kr. 32 i 2014.

De opgjorte akkumulerede tidsmæssige forskelle ultimo 2015 udgør t.kr. 81.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på t.kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 3.500.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultat før skat udgør t.kr. 15 mod forventet t.kr. 21.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Risikoforhold

EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S har ikke påtaget sig specielle risici ud over de risici, der er normale for branchen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet er datterselskab i EnergiMidt-koncernen. EnergiMidt-koncernens ultimative moderselskab EnergiMidt Holding a.m.b.a. udarbejder en redegørelse om samfundsansvar i koncernregnskabet, hvortil der henvises.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Nettoomsætning		43.449	47.139
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-39.728	-43.583
Andre eksterne omkostninger		-3.228	-3.034
Bruttoresultat		493	522
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-462	-450
Resultat før finansielle poster		31	72
Finansielle omkostninger		-16	-61
Resultat før skat		15	11
Skat af årets resultat	1	-15	-11
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>0</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Aktiver			
Produktionsanlæg og maskiner		3.520	3.902
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>0</u>	<u>80</u>
Materielle anlægsaktiver	2	<u>3.520</u>	<u>3.982</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.520</u>	<u>3.982</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		70	2.594
Andre tilgodehavender		1.555	2.256
Udskudt skatteaktiv	4	70	36
Periodeafgrænsningsposter		2.250	2.096
Mellemregning med kunder (underdækning)		<u>0</u>	<u>32</u>
Tilgodehavender		<u>3.945</u>	<u>7.014</u>
Likvide beholdninger		<u>414</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.359</u>	<u>7.014</u>
Aktiver i alt		<u><u>7.879</u></u>	<u><u>10.996</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		3.000	3.000
Egenkapital	3	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling		81	66
Langfristede gældsforpligtelser		<u>81</u>	<u>66</u>
Banker		0	2.349
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.505	4.564
Gæld til tilknyttede virksomheder		204	331
Selskabsskat		49	25
Anden gæld		540	161
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.298</u>	<u>7.430</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>4.379</u>	<u>7.496</u>
Passiver i alt		<u>7.879</u>	<u>10.996</u>
Eventualposter m.v.	5		
Nærtstående parter og ejerforhold	6		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2015	500	3.000	3.500
Egenkapital 31. december 2015	500	3.000	3.500

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Reguleringer	7	540	545
Ændring i driftskapital	8	2.264	-2.827
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.804	-2.282
Renteudbetalinger og lignende		-16	-61
Pengestrømme fra ordinær drift		2.788	-2.343
Betalt selskabsskat		-25	-30
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.763	-2.373
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-739
Salg af materielle anlægsaktiver		0	659
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	-80
Ændring i likvider		2.763	-2.453
Likvide beholdninger		0	104
Kassekredit		-2.349	0
Likvider 1. januar 2015		-2.349	104
Likvider 31. december 2015		414	-2.349
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		414	0
Kassekredit		0	-2.349
Likvider 31. december 2015		414	-2.349

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	49	25
Årets udskudte skat	-34	-14
	<u>15</u>	<u>11</u>

2 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførel- se
	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2015	4.727	80
Overførsler i årets løb	80	-80
Kostpris 31. december 2015	<u>4.807</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	825	0
Årets afskrivninger	462	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>1.287</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>3.520</u>	<u>0</u>

3 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt t.kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 3 år.

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
4 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-70	-36
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>70</u>	<u>36</u>
	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>70</u>	<u>36</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u><u>70</u></u>	<u><u>36</u></u>

5 Eventualposter m.v.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for EnergiMidt Forsyning & Service A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

6 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

EnergiGruppen Jylland A/S, Industrivej Nord 9 B, Herning - Moderselskab

EnergiMidt Holding a.m.b.a., Tietgensvej 4, Silkeborg - Ultimativt moderselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

EnergiGruppen Jylland A/S, Industrivej Nord 9 B, Herning

Noter til årsrapporten

6 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

Koncernforhold

EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S indgår i koncernregnskabet for EnergiMidt Holding a.m.b.a., Silkeborg

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	16	61
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	462	450
Skat af årets resultat	15	11
Andre reguleringer	47	23
	<u>540</u>	<u>545</u>

8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	3.071	2.262
Ændring i leverandører mv.	-807	-5.089
	<u>2.264</u>	<u>-2.827</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EnergiGruppen Jylland Elproduktion A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i t.kr.

Ændringer i regnskabspraksis

Under henvisning til det retvisende billede er anvendt regnskabspraksis ændret betydeligt i 2015. Selskabet er et "hvile i sig selv" - selskab, hvor årets resultat skal gå i nul, idet et over- eller underskud skal opkræves eller tilbagebetales til selskabets forbrugere. Hertil kommer, at alle forskelle mellem det regulatoriske regnskab, udarbejdet i henhold til Varmeforsyningslovens regler og de regnskabsmæssige indregnede værdier, vil være tidsmæssige forskelle og er derfor indregnet som sådanne.

Den ændrede praksis har påvirket årets resultat negativt med 47 t.kr. og selskabets egenkapital med 34 t.kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Over- /underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til Varmeforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter Varmeforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter Varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i kundebetaling

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling opstår som følge af, at visse poster i årsregnskabet, herunder afskrivninger på anlægsaktiver, indregnes efter forskellige principper i hhv. årsrapporten og ved opgørelsen af varmeprisen i henhold til Varmeforsyningslovens regler herom. Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremrykket betaling fra forbrugerne i forhold til de regnskabsmæssige værdier i årsrapporten, som vil udlignes over tid. Der er tale om en periodeafgrænsningspost, som indregnes som sådan under henholdsvis tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Årets tidsmæssige forskydning indregnes i nettoomsætningen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder årets leverancer. Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning mv. og forventes modtaget i de kommende år. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i 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 tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	10-30 år
------------------------------	----------

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit i banken.