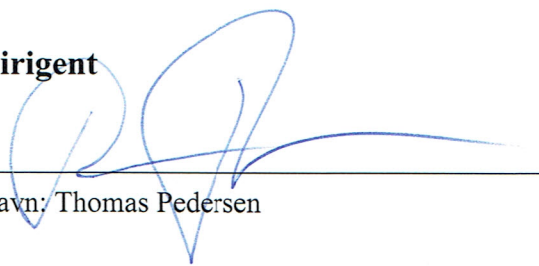


Otterup Vandværk Andelsselskab
Strandvejen 6
5450 Otterup
CVR-nr. 11091814

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31. august 2020

Dirigent



Navn: Thomas Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Resultatopgørelse for 2019	5
Balance pr. 31.12.2019	6
Pengestrømsopgørelse for 2019	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	13

Selskabsoplysninger

Selskab

Otterup Vandværk Andelsselskab
Strandvejen 6
5450 Otterup
CVR-nr.: 11 09 18 14
Hjemstedskommune: Nordfyns

Telefon: 64 82 11 50
E-mail: cj@otterupvand.dk
Hjemmeside: www.otterupvand.dk
86. driftsår

Bestyrelse

Tonny Bengtson, formand
Per Jørgensen
Niels Erik Nielsen
Jens Thorup
Jan Erik Henriksen

Driftsleder

Camilla Storgaard Jensen

Intern revisor

Thomas Pedersen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Otterup Vandværk Andelsselskab.

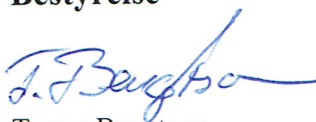
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

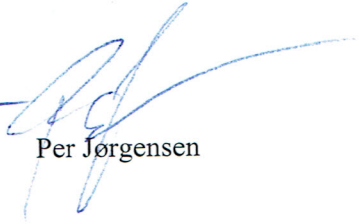
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 31.08.2020

Bestyrelse



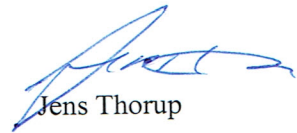
Tonny Bengtson
formand



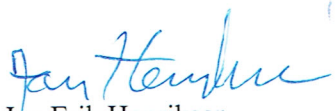
Per Jørgensen



Niels Erik Nielsen



Jens Thorup



Jan Erik Henriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Otterup Vandværk Andelsselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Otterup Vandværk Andelsselskab for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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.

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, 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 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.

Odense, den 31.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Indtægter			
Driftsbidrag	1	1.648.188	1.741
Fast afgift		1.048.967	1.044
Gebyrer		36.750	51
Andre indtægter		<u>266.781</u>	<u>230</u>
		3.000.686	3.066
Regulering, takstmæssig over-/underdækning	2	<u>681.293</u>	<u>1.043</u>
		3.681.979	4.109
Direkte produktionsomkostninger		<u>(139.563)</u>	<u>(95)</u>
Bruttoresultat		3.542.416	4.014
Drift, ledningsnet og anlæg	3,4	(1.807.317)	(1.573)
Omkostninger Vandsektorlov		(51.945)	(52)
Ejendommens drift		(33.845)	(154)
Administrationsomkostninger	3,4	<u>(728.907)</u>	<u>(671)</u>
Driftsresultat		920.402	1.564
Renteindtægter		0	8
Renteudgifter		<u>(14.878)</u>	<u>(16)</u>
Resultat før skat		905.524	1.556
Skat af årets resultat	5	<u>0</u>	<u>3.295</u>
Årets resultat		<u>905.524</u>	<u>4.851</u>
Der foreslås disponeret således:			
Overført til kapitalkonto		<u>905.524</u>	
		<u>905.524</u>	

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Vandværk og ledningsnet		31.080.631	28.862
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.957	35
Materielle anlægsaktiver	6	<u>31.103.588</u>	<u>28.897</u>
 Anlægsaktiver		 <u>31.103.588</u>	 <u>28.897</u>
 Tilgodehavende hos forbrugerne		272.555	231
Andre tilgodehavender		61.194	21
Periodeafgrænsningsposter		192.534	169
Tilgodehavender		<u>526.283</u>	<u>421</u>
 Likvide beholdninger		 <u>3.447.390</u>	 <u>5.761</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>3.973.673</u>	 <u>6.182</u>
 Aktiver		 <u>35.077.261</u>	 <u>35.079</u>

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalkonto		17.888.668	16.546
Opskrivningshenlæggelse hovedanlæg, forsynings- og stikledninger		<u>15.105.573</u>	<u>15.543</u>
Egenkapital	7	<u>32.994.241</u>	<u>32.089</u>
Reguleringsmæssig overdækning	8	0	529
Anden gæld (indefrosne feriepenge)		<u>20.859</u>	<u>-</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>20.859</u>	<u>529</u>
Bankgæld		893	3
Reguleringsmæssig overdækning	8	587.374	740
Leverandører af varer og tjenesteydelser		184.959	409
Efterbetaling, forbrugere		208.786	88
Forudbetalt vand		7.195	7
Anden gæld		<u>1.072.954</u>	<u>1.214</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.062.161</u>	<u>2.461</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.083.020</u>	<u>2.990</u>
Passiver		<u>35.077.261</u>	<u>35.079</u>
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	10		

Pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		920.402	1.563
Afskrivninger		1.072.959	937
Restværdi på målerudskiftninger		271.403	35
Regulering, takstmæssig over- og underdækning		(681.293)	(1.043)
Ændring i driftskapital	9	<u>(330.060)</u>	<u>(29)</u>
		1.253.411	1.463
Modtagne renteindtægter mv.		0	8
Betalte renteomkostninger mv.		<u>(14.878)</u>	<u>(16)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>1.238.533</u>	<u>1.455</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		(3.637.385)	(1.332)
Indgåede tilslutningsafgifter		<u>86.898</u>	<u>106</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(3.550.487)</u>	<u>(1.226)</u>
Afdrag på bankgæld		<u>(1.783)</u>	<u>(5)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(1.783)</u>	<u>(5)</u>
Ændring i likvide midler		(2.313.737)	224
Likvider 01.01.2019		<u>5.761.127</u>	<u>5.537</u>
Likvider 31.12.2019		<u><u>3.447.390</u></u>	<u><u>5.761</u></u>

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Driftsbidrag		
Vandforbrug, antal m ³	<u>274.698</u>	<u>290.191</u>
Pris pr. m ³ , kr.	<u>6,00</u>	<u>6,00</u>

	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
2. Regulering, takstmæssige over-/underdækning		
Indregning i prisloft fra tidligere år	623.306	623
Årets over-/underdækning	<u>57.987</u>	<u>420</u>
	<u>681.293</u>	<u>1.043</u>

3. Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indgår som en del af regnskabsposterne "drift, ledningsnet og anlæg" og "administrationsomkostninger".

	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
De samlede personaleomkostninger udgør:		
Bestyrelseshonorar	19.660	19
Gager	653.261	640
Pensionsbidrag	59.147	59
Andre sociale omkostninger	<u>8.633</u>	<u>8</u>
	740.701	726
Aktiverede gager	<u>(89.092)</u>	<u>(50)</u>
	<u>651.609</u>	<u>676</u>
Personaleomkostninger indgår således:		
Drift, ledningsnet og anlæg	267.645	327
Omkostninger Vandsektorloven	1.545	0
Administrationsomkostninger	296.388	291
Gager, anden aktivitet	<u>86.031</u>	<u>58</u>
	<u>651.609</u>	<u>676</u>
Gennemsnitlig antal medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

Noter

4. Afskrivninger

Afskrivninger indgår som en del af regnskabsposterne "drift, ledningsnet og anlæg" og "administrationsomkostninger".

	2019 kr.	2018 t.kr.
De samlede afskrivninger udgør:		
Vandværk og råvandsledning	447.663	445
Forsynings- og stikledninger	775.370	638
Anlægsbidrag	(162.590)	(159)
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.516	12
Restværdi på målerudskiftninger	271.403	35
	1.344.362	971
Afskrivninger indgår således:		
Drift, ledningsnet og anlæg	1.331.846	959
Administrationsomkostninger	12.516	12
	1.344.362	971
5. Skat af årets resultat		
Ændring i udskudt skat	0	(3.295)
	0	(3.295)

6. Materielle anlægsaktiver

	Vandværk og råvands- ledning kr.	Forsynings- og stik- ledninger kr.	Anlægs- bidrag kr.	Vandværk og ledningsnet i alt kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 01.01.2019	6.751.013	13.435.280	(4.834.291)	15.352.002	267.255
Tilgang	0	3.637.385	(86.898)	3.550.487	0
Afgang	0	(873.208)	0	(873.208)	0
Kostpris 31.12.2019	6.751.013	16.199.457	(4.921.189)	18.029.281	267.255
Opskrivninger 01.01.2019	9.354.178	13.506.327	0	22.860.505	0
Opskrivninger 31.12.2019	9.354.178	13.506.327	0	22.860.505	0

Noter

	Vandværk og råvands- ledning kr.	Forsynings- og stik- ledninger kr.	Anlægs- bidrag kr.	Vandværk og ledningsnet i alt kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver (fortsat)					
Afskrivninger 01.01.2019	(4.503.169)	(6.603.997)	1.756.649	(9.350.517)	(231.782)
Årets afskrivninger	(447.663)	(775.370)	162.590	(1.060.443)	(12.516)
Tilbageførsler ved afgang	0	601.805	0	601.805	0
Afskrivninger 31.12.2019	(4.950.832)	(6.777.562)	1.919.239	(9.809.155)	(244.298)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	11.154.359	22.928.222	(3.001.950)	31.080.631	22.957

	Kapital- konto kr.	Opskrivnings- henlæggelser kr.	Egenkapital i alt kr.
7. Egenkapital			
Saldo 01.01.2019	16.545.612	15.543.105	32.088.717
Afskrivninger på opskrivninger, overført til kapitalkonto	437.532	(437.532)	0
Årets resultat	905.524	0	905.524
Saldo 31.12.2019	17.888.668	15.105.573	32.994.241

Egenkapitalen er underlagt særlige restriktioner og kan ikke uden særlig godkendelse udloddes til andelshaverne.

Opskrivninger kan henføres til selskabets anlægsværdi for hovedanlæg og forsynings- og stikledninger, som er opskrevet pr. 01.01.2004.

	2019 kr.	2018 t.kr.
8. Regulering, takstmæssige over-/underdækning		
Saldo 01.01.2019	1.268.667	2.312
Indregning i prisloft fra tidligere år	(623.306)	(623)
Årets over-/underdækning	(57.987)	(420)
	587.374	1.269
Forfalden inden 1 år	681.293	740
Forfalden efter 1 år, men inden 5 år	(93.919)	529
	587.374	1.269

Noter

	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
9. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	(105.312)	(97)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(224.748)</u>	<u>68</u>
	<u>(330.060)</u>	<u>(29)</u>

10. Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.

Bankindestående i Nordfyns Bank på 500 t.kr. er stillet til sikkerhed for al mellemværende med banken.

Selskabet har en gæld til banken på 1 t.kr. pr. 31.12.2019.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A med tilvalg af bestemmelser fra højere regnskabsklasser.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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

Indtægter

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til forbruger har fundet sted, og indregnes eksklusive moms og afgifter.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den reguleringsmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå indtægten, herunder forbrug af el samt andre omkostninger til drift af vandværk.

Anvendt regnskabspraksis

Drift, ledningsnet og anlæg

Drift, ledningsnet og anlæg omfatter omkostninger til salg af vand, blandt andet drift af ledningsnet, målere samt løn til driftspersonale og afskrivninger på ledningsnet mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen, samt kontorholdsomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteudgifter.

Skat

Årets skat, som 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.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter vandværk, råvandsledning, forsynings- og stikledninger samt andre anlæg. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygningsanlæg, hovedanlæg	40-50 år
Boringer, hovedanlæg	10-30 år
Maskinanlæg, hovedanlæg	10-25 år
Råvandsledning, hovedanlæg	50 år
Solcelleanlæg	20 år
Vindmølle	20 år
Forsynings- og stikledninger	50 år
Målere	6-9 år
Anlægsbidrag (indtægt)	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Anlægsbidrag indbetalt fra forbrugere modregnes under materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris. I posten indgår tillige varebeholdninger, som måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Reguleringsmæssig overdækning (passiv)

Saldo for reguleringsmæssig overdækning indregnes under passiver. Saldoen er det beløb, som selskabet forventer at tilbagebetale i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter låneoptagelse og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.