Deloitte.

Fors Grøn Energi A/S

Betonvej 12
4000 Roskilde
CVR-nr. 36936584

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.04.2020

Rikke Saltoft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Pengestrømsopgørelse for 2019	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	17

DRAFT

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fors Grøn Energi A/S

Betonvej 12

4000 Roskilde

CVR-nr.: 36936584

Hjemsted: Roskilde

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar: https://www.fors.dk/wp-content/uploads/2020/05/fors-ledelses-og-ansvarlighedsrapport-2019.pdf?x16595

Bestyrelse

Rikke Pia Dahl Saltoft, formand

Michael Brandt

Henrik Gert Correll

Direktion

Michael Brandt, Administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

DRAFT

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Fors Grøn 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 21.04.2020

Direktion

Michael Brandt
Administrerende direktør

Bestyrelse

Rikke Pia Dahl Saltoft
formand

Michael Brandt

Henrik Gert Correll

DRAFT

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fors Grøn Energi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fors Grøn Energi A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 01.01.2019 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. Fejlinformationer 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

DRAFT

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

DRAFT

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21.04.2020

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mogens Michael Henriksen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23309

Erik Lynge Skovgaard Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089

DRAFT

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at varetage el-produktion baseret på vedvarende energi og besidde ejeandele i selskaber, der udøver el-produktionsvirksomhed baseret på vedvarende energi, samt efter bestyrelsens skøn hermed beslægtet virksomhed

Selskabets aktiviteter skal bidrage til vores målsætning om nedbringelse af CO2-udledning.

El-produktionsaktiviteterne udgør i hovedsagen følgende:

- Interessent med andele i Prøvestenens Vindmøllelaug I/S
- Prøvestenens Vindmøllelaug har investeret i en Vestas V80-2.0 MW VCS Mark 7 vindmølle
- Møllen har en 80 meter rotor og et 67 m tårn, og er således 107 m høj målt til vingespidsen

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Fors- Koncernen omfatter forsyningsselskaberne i Holbæk, Lejre og Roskilde. En samarbejdsmodel hvor de tre ejerkommuner etablerede et fælles holdingselskab, Fors Holding A/S, som ejer, og et fælles serviceselskab, Fors A/S, som leverandør til forsyningsselskaberne.
Fors Grøn Energi A/S er 100 % ejet af det nye selskab Fors Holding A/S.

Fors A/S blev til ved en fusion den 1. januar 2016. Siden da har vi haft et stærkt fokus på at samle og ensarte virksomheden. Vi kalder det 'fra tre til én'. Dette har været fundamentet i vores strategiske arbejde, hvilket har afspejlet sig i rigtig mange af de tiltag, vi har arbejdet med. Især har vi haft fokus på at høste de stordriftsfordele der har været ved at gå fra tre til én. Dette på det seneste i form af implementering af blandt andet Asset Management, en central indkøbsorganisation og struktureret økonomi- og projektstyring. Disse tiltag arbejder vi nu på at implementere i bund. Vi er dog så langt, at vore priser for langt størstedelens vedkommende er i den billigste tredjedel blandt de selskaber, som vi sammenligner os med.

I 2019 har vi flyttet fokus lidt og arbejdet med et bredere perspektiv. Et perspektiv, som vi tager med ind i 2020, hvor vi forbereder vores næste strategiperiode.

Ændringer i klimaet, branchen og hos vores nuværende og kommende kunder stiller nye krav og forventninger til os som forsyningsselskab – og med vores nu fjerde år på bagen, er vi klar til at stille skarpt på det. Derfor bevæger vi os fra vores nuværende fusionsstrategi til en mere langsigtet og målrettet udviklingsstrategi. En strategi, hvor vi skal have endnu mere fokus på fremtiden end, hvad der traditionelt har kendetegnet forsyningsbranchen. Tidligere har fokus været på sikker og effektiv drift – men i fremtiden vil forventning og behov være anderledes.

Dette arbejde og virksomhedens indsats i øvrigt i forhold til samfundsansvar er beskrevet i koncernens Ledelses- og ansvarlighedsrapport, som findes på vores hjemmeside https://www.fors.dk/wp-content/uploads/2020/05/fors-ledelses-og-ansvarlighedsrapport-2019.pdf?x16595

Mens vi i Fors A/S er med til at sætte rammerne for vore kunders hverdag, sættes vore regulatoriske rammer på Christiansborg. Her blev der i 2019 vedtaget verdens mest ambitiøse klimalov med blandt andet en bindende målsætning om, at udledningen af CO2 senest i 2030 skal være reduceret med 70 procent i forhold til 1990.

DRAFT

Fors A/S ønsker at bidrage til den grønne omstilling. For at kunne gøre det, har vi behov for at rammebetingelserne arbejder med – og ikke mod os. Samt for at rammebetingelserne er stabile på den lange bane. Gennem vore brancheforeninger arbejder vi på at sikre de bedst mulige rammebetingelser samt finansieringen af den grønne omstilling.

Årets resultat viser et undskud på 20 t.kr. anses for tilfredsstillende og som forventet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ledelsen vurderer at der ikke er usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver, passiver samt resultat.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Virksomhedens drift er i regnskabsåret ikke påvirket af usædvanlige forhold

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2020 et resultat på niveau med 2019. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling. Påvirkningen af omsætningen vurderes at være minimal.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som ligger ud over, hvad der må anses for at være almindelige for branchen.

Finansielle risici

Selskabet har ingen væsentlige finansielle risici.

Videnressourcer

Fors A/S har i 2019 gennemført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Her var den samlede medarbejdertilfredshed på 5,8 på en skala fra 1-7. Dette er på niveau med den tilsvarende undersøgelse i 2018. Antallet af kompetencedage pr. medarbejder var i 2019 i gennemsnit 7,66 og altså højere end målsætningen på seks kompetencedage. Det tilsvarende tal i 2018 var 6,82.

Miljømæssige forhold

Fors A/S har tilsluttet sig FN's Global Compact for at signalere, at vi agerer i henhold til det internationale samfunds forventninger til bæredygtig og ansvarlig virksomhedsadfærd. I Fors A/S ser vi denne forpligtigelse som en naturlig del af vores idégrundlag om at vi med kunden i centrum leverer miljørigtige og effektive løsninger inden for vand, varme, spildevand og affald.
Fors A/S tilsluttede sig FN's Global Compact i 2018, og udarbejder i forlængelse heraf årligt en COP-rapport. Denne publikation udgør således Fors A/S lovpligtige redegørelse for samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning i ledelsen, jf. årsregnskabsloven §99a og §99b.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet samarbejder med branchen, leverandører og uddannelsesinstitutioner omkring udvikling i sektoren. Fors A/S' indsats i forhold til forskning og udvikling er beskrevet i selskabets ansvarlighedsrapport.

DRAFT

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling. Påvirkningen af omsætningen vurderes at være minimal.

DRAFT

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Administrationsomkostninger		(34)	(35)
Driftsresultat		**(34)**	**(35)**
Indtægter af andre finansielle aktiver		59	106
Resultat før skat		**25**	**71**
Skat af årets resultat	2	(45)	(60)
Årets resultat		**(20)**	**11**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(20)	11
Resultatdisponering		**(20)**	**11**

DRAFT

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.106	2.247
Finansielle aktiver	3	**2.106**	**2.247**
Anlægsaktiver		**2.106**	**2.247**
Tilgodehavende selskabsskat		5	5
Tilgodehavender		**5**	**5**
Likvide beholdninger		**740**	**542**
Omsætningsaktiver		**745**	**547**
Aktiver		**2.851**	**2.794**

DRAFT

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital		500	500
Overført overskud eller underskud		2.134	2.154
Egenkapital		**2.634**	**2.654**
Udskudt skat		105	60
Hensatte forpligtelser		**105**	**60**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18	18
Gæld til tilknyttede virksomheder		94	62
Kortfristede gældsforpligtelser		**112**	**80**
Gældsforpligtelser		**112**	**80**
Passiver		**2.851**	**2.794**

Personaleomkostninger	1
Eventualforpligtelser	5
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	7
Koncernforhold	8

DRAFT

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds-kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	2.154	2.654
Årets resultat	0	(20)	(20)
Egenkapital ultimo	**500**	**2.134**	**2.634**

DRAFT

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Driftsresultat		(34)	(35)
Ændringer i arbejdskapital	4	32	32
Pengestrømme vedrørende drift		**(2)**	**(3)**
Modtagne udbytter		200	166
Pengestrømme vedrørende investeringer		**200**	**166**
Ændring i likvider		**198**	**163**
Likvider primo		542	379
Likvider ultimo		**740**	**542**
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		740	542
Likvider ultimo		**740**	**542**

DRAFT

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**0**	**0**

2 Skat af årets resultat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Ændring af udskudt skat	45	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	60
	45	**60**

3 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital-andele t.kr.
Kostpris primo	1.958
Tilgange	(200)
Kostpris ultimo	**1.758**
Opskrivninger primo	289
Dagsværdireguleringer	59
Opskrivninger ultimo	**348**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**2.106**

4 Ændring i arbejdskapital

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Ændring i leverandørgæld mv.	32	32
	32	**32**

5 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fors Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

DRAFT

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fors Holding A/S, Roskilde
Roskilde Kommune, Roskilde
Holbæk Kommune, Holbæk
Lejre kommune, Lejre

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår

8 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Fors Holding A/S, Roskilde

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Fors Holding A/S, Roskilde

DRAFT

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Selskabet er sambeskattet med Fors Holding A/S og dets datterselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling

DRAFT

med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele
Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i Prøvestenens Vindmøllelaug I/S, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat
Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

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 og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, køb af aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

DRAFT