



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

HJALLERUP FJERNVARMEVÆRK A.M.B.A.

GRAVENSGADE 18, 9320 HJALLERUP

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
varmeværkets ordinære generalforsamling,
den

Dirigent

CVR-NR. 34 68 12 28

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Varmeværksoplysninger	
Varmeværksoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	8
Ledelsesberetning.....	9-11
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter	16-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-26

VARMEVÆRKSOPLYSNINGER

Varmeværket	Hjallerup Fjernvarmeværk A.m.b.a.
	Gravensgade 18
	9320 Hjallerup
	CVR-nr.: 34 68 12 28
	Stiftet: 1. april 1964
Bestyrelse	Hjemsted: Brønderslev
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	Niels Jørgen Pedersen, formand
	Lynge Andersen
	Christian Dahl Mortensen
Revision	Jan Blauenfeldt
	Lars Valentin Jensen
	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
	Visionsvej 51
	9000 Aalborg
Pengeinstitut	Nordjyske Bank A/S
	Hjallerup Centret 5
	9320 Hjallerup

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Hjallerup Fjernvarmeværk A.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

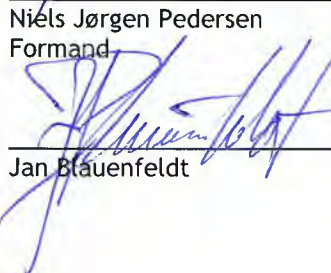
Hjallerup, den 12. maj 2020

Bestyrelse:



Niels Jørgen Pedersen
Formand

Lyngge Andersen

Christian Dahl Mortensen

Jan Blauenfeldt

Lars Valentin Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ledelsen for Hjallerup Fjernvarmeværk A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hjallerup Fjernvarmeværk A.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

- 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 varmeværkets 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 varmeværkets 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 varmeværket 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 ledelsen 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.

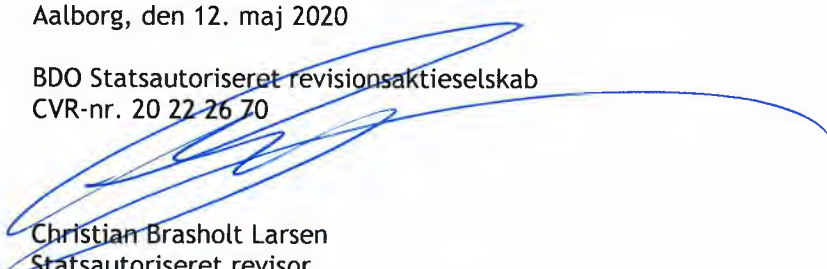
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

Aalborg, den 12. maj 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

A large, stylized blue ink signature of Christian Brasholt Larsen, written over the company name and CVR number.

Christian Brasholt Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33680

HOVED- OG NØGLETAL

	2019 tkr.	2018 (7 mdr.) tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning, varme.....	28.326	10.810	22.913	20.704	20.350
Nettoomsætning, el.....	9.706	4.403	13.639	13.005	12.577
Driftsresultat.....	643	1.097	2.370	2.034	1.912
Finansielle poster, netto.....	-2.246	-1.313	-2.256	-2.280	-1.926
Årets resultat.....	0	0	0	0	0
Balance					
Balancesum.....	104.451	108.544	106.582	101.101	99.142
Egenkapital.....	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen.....	1.800	521	573	286	194
Langfristede gældsforpligtelser.....	82.338	86.840	91.201	82.378	77.897
Kortfristede gældsforpligtelser.....	20.170	19.436	12.845	16.302	18.578
Gældsforpligtelser.....	102.508	106.276	104.046	98.680	96.475
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	9.509	10.708	1.730	5.348	6.978
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-6.590	-3.663	-14.583	-5.633	-47.571
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-4.263	-4.326	8.872	4.933	34.045
Pengestrømme i alt.....	-1.344	2.719	-3.981	4.648	-6.548
Nøgletal					
Salg af varme MWh.....	33.510	15.111	35.381	33.760	33.007
Varmeproduktion i MWh.....	49.740	22.546	49.652	47.507	44.945
-Heraf motor.....	17.127	6.894	25.278	22.748	10.633
-Heraf gaskedel.....	6.065	2.414	3.527	4.766	23.278
-Heraf elkedel.....	3.948	1.802	5.219	2.802	7.416
-Heraf solvarme.....	12.406	6.587	9.309	9.199	3.618
-Heraf halmkedel.....	10.194	4.849	6.319	7.993	0
Produktions/Ledningstab i %.....	32,6	33,0	28,7	28,9	26,6
Antal forbrugere.....	2.122	2.098	2.075	2.028	1.990
Omsætning pr. forbruger eks. tilslutning.	11.248	5.181	11.169	10.305	11.274
Gennemsnitforbrug i MWh pr. forbruger..	15,8	7,2	17,2	16,8	18,3
Aconto fast afgift pr. MWh.....	570	470	470	470	500
Afregning fast afgift pr. MWh.....	520	470	470	431	433
Abonnement.....	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500
Måler.....	500	500	500	500	500
Nøgletal el					
Salg af el MWh.....	13.699	5.626	20.720	18.616	9.528
Gns. pris el pr. MWh inkl. grundbeløb.....	559	783	658	699	1320
Gns. pris el pr. MWh ekskl. grundbeløb...	483	526	324	287	260

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Hjallerup Fjernvarmes væsentlige aktiviteter har ligesom tidligere år været at producere varme samt at sikre arbejdet for Hjallerup Vandforsyning omkring vedligehold og administration ud fra samarbejdsaftalen.

I regnskabsåret er der produceres i alt 49.740 MWH, fordelt med

- 17.127 MWH på gasmotorerne, svarende til 34,4 %
- 6.065 MWH på gaskedlen, svarende til 12,2 %
- 3.948 MWH på elkedlen, svarende til 7,9 %
- 12.406 MWH på solvarmen, svarende til 24,9 %
- 10.194 MWH på halmkedlen, svarende 20,6 %

Den 31. december 2019 var der i alt 2.122 forbrugere tilkoblet Hjallerup Fjernvarme. En stigning på 24 forbrugere i forhold til sidste regnskabsafslutning, som var den 31. december 2018.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret er der investeret 7.249.787 kr., som fordeler sig således:

- 5.329.719 kr. renovering af ledningsnet og nye stikledninger
- 1.152.057 kr. ombytningsmotor, pumpestation i Klokkeholm og nødstrømsgenerator
- 679.361 kr. i nye målere
- 88.650 kr. i nyt måleudstyr.

Det vil også være tilfældet i 2020, hvor vi her i foråret er gået i gang med renovering af Kærholtvej og lidt af Dronningensgade. I 2021 vil vi fortsætte med renovering af Søndermarken.

Disse renoveringer er ligeledes aftalt i samarbejde med Hjallerup Vandforsyning, der i samme omgang renoverer deres ledningsnet.

Varmepumpen er fuldt ud implementeret i Klokkeholm og præsterer nu de ydelser, som vi var stillet i udsigt. Vi har derfor en forventning om, at vores varmetab vil blive reduceret med et par procent fremover.

Vi har fortsat haft en del problemer med vores halmkedel i 2019. Problemerne er heldigvis aftagende, så vi forventer, at 2020 bliver et år, hvor vi kan se tilbage på en fornuftig drift af halmkedlen.

Med virkning fra 1. januar 2020 har bestyrelsen vedtaget at ændre takstbladet, således, at den faste afgift opkræves efter antal m² der opvarmes i henhold til BBR.

I den forbindelse blev der afholdt informationsmøde i Hjallerup Idrætscenter, hvor konsekvenserne, ved ændring af beregningen af den faste afgift, blev gennemgået.

Der var mødt mange forbrugere op til denne aften, og der blev stillet mange fornuftige spørgsmål, som bestyrelsen prøvede at besvare på bedste måde.

Den altovervejende ændring består i, at alle forbrugere, såvel private som erhvervsdrivende, betaler fast afgift efter hvor mange m² der opvarmes jf. BBR.

Udgangspunktet for vores fastsættelse af den faste afgift har været, at et standardhus på 130 m² skulle have den samme faste afgift før og efter ændringen.

Og endelig har vores argument også været, at alle omkringliggende varmforsyninger ligeledes beregner den faste afgift efter hvor mange m² der opvarmes i henhold til BBR.

Årets resultat blev et overskud på 3.602 tkr., som er disponeret således:

- 706 tkr. inddækning af underskud for 2018
- 1.675 tkr. tilbagebetales til forbrugerne
- 1.211 tkr. indregnes i budget for 2020

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Et tilfredsstillende resultat, som gjorde det muligt at afregne forbrugerne med en MWH pris der var 50.00 kr. lavere end fastsat i budgettet.

Det er især to ting, som har været årsag til det positive resultat. En meget lavere gaspris end forventet, samt en meget bedre elpris end forventet.

I 2020 har vi budgetteret med den samme MWH-pris, som i 2019 kr. for at få enderne til at nå sammen.

Det er fortsat vores mål at få prisen ned igen og meget gerne til et niveau som i 2018.

Der er virkelig mange forudsætninger, der skal tages stilling til, når budgettet laves, og det er naturligt, at der er nogle af forudsætningerne, der afviger.

På nuværende tidspunkt kan vi allerede se, at gaspriser har ændret sig til det bedre og denne tendens ser ud til at være blivende i hele 2020. Så det er positivt.

Hjallerup Fjernvarmes forventninger til fremtiden

Pr. 1. januar 2019 er varmemforsyningsloven ændret således, at:

- Kommuner ikke længere kan pålægge forbrugere tilslutnings- og/eller forblivelsespligt til den kollektive varmemforsyning
- Store eldrevne varmepumper kan indregnes i overskud i varmeprisen
- Energi-, forsynings- og klimaministerer kan fastsætte regler om pligtmæssig digital kommunikation.

Det betyder først og fremmest, at der ikke kan pålægges tilslutnings- og/eller forblivelsespligt for eksisterende samt nybyggeri i varmemforsyningsområder. Det gælder for områder, hvor der ikke er pålagt den type bindinger på forbrugerne inden den 1. januar 2019.

Baggrunden for ændring af loven er et ønske om at sikre forbrugerne et friere valg af varmemforsyningsform.

Dette blev omtalt i beretningen til sidste års generalforsamling.

Det vil være i alles interesse at få så billig en varmepris som mulig. Det er og har været bestyrelsens målsætning hele tiden, så i den henseende er der ikke noget nyt.

Ved informationsmøde omkring orientering om nyt takstblad, med virkning fra 1. januar 2020, blev der også orienteret om bestyrelsens planer om indførelse af nedkølingstarif også kaldet motivationstarif.

En nedkølingstarif har det formål at opnå en bedre afkøling af det varme vand og dermed opnå en bedre effektivitet.

En lav returtemperatur giver os alle:

- Mindre varmetab i rørene
- Bedre udnyttelse af brændslet
- Mindre forbrug af fjernvarmevand
- Mindre elforbrug til pumper
- Øget effektivitet og bedre drift.

Det forventes, at Hjallerup Fjernvarme er klar med nedkølingstarif pr. 1. januar 2022, og hvor 2021 vil blive målt som prøveperiode.

At indføre nedkølingstarif er alt sammen tiltag for at opnå så billig en varmepris som mulig.

Men det bør erindres, at prisen måske ikke i alle henseender er det eneste parameter, man som forbruger skal se på.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Der kunne også være øvrige parametre, så som:

- Forsyningssikkerhed
- Grøn energi
- Sammenhold om vores fjernvarmeværk

Hjallerup Fjernvarme har en samlet produktion på 49.740 MWH i 2019. Ca. halvdelen af denne produktion frembringes ved brug af fossiler brændstoffer. Det er regeringens målsætning, at i 2030 skal der kun skal være 30 % i varmeproduktionen, som frembringes ved fossiler brændstoffer.

Hjallerup Fjernvarme mangler 20 % i omlægning fra fossiler brændstoffer til andre fossilfri brændstoffer inden for de næste 10 år.

Bestyrelsen har til stadighed fokus på denne udfordring og har igangsat forundersøgelse for afdækning af alle muligheder, som er nærliggende, herunder ikke mindst elvarmepumper

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Som alle andre er Hjallerup Fjernvarme naturligvis også påvirket af Covid-19, som blandt andet har medført, at vores ordinære generalforsamling ikke har kunnet afholdes inden for den i vedtægterne fastsatte tidsfrist.

Udover ovennævnte er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for varmeværkets finansielle stilling, hverken på værket i Hjallerup eller på værket i Klokkeholm.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 7 mdr. kr.
SALG AF VARME OG EL.....	1	28.325.823	15.976.385
Produktionsomkostninger.....	2, 3	-18.620.107	-9.502.450
Distributionsomkostninger.....	2, 4	-8.972.189	-4.840.034
Administrationsudgifter.....	2, 5	-1.607.046	-980.085
DÆKNINGSBIDRAG.....		-873.519	653.816
Andre driftsindtægter.....	6	1.516.071	443.667
DRIFTSRESULTAT.....		642.552	1.097.483
Finansielle indtægter.....	7	23.266	13.345
Finansielle omkostninger.....	8	-2.269.562	-1.326.001
RESULTAT FØR SKAT.....		-1.603.744	-215.173
Skat af årets resultat.....	9	1.603.744	215.173
ÅRETS RESULTAT.....		0	0

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Ledningsnet.....		21.073.316	18.022.161
Udlejningsejendomme.....		2.079.284	2.118.140
Kraftvarmeværk.....		70.899.934	60.113.705
Driftsmidler og inventar.....		334.866	423.852
Målere.....		2.595.036	2.395.968
Materielle anlægsaktiver under opførelse.....		0	15.434.640
Materielle anlægsaktiver.....	10	96.982.436	98.508.466
Andre værdipapirer.....		1.500	1.500
Finansielle anlægsaktiver.....	11	1.500	1.500
ANLÆGSAKTIVER.....		96.983.936	98.509.966
Beholdning af halm.....		39.983	35.526
Varebeholdninger.....		39.983	35.526
Tilgodehavender hos forbrugerne.....		435.569	498.390
Periodeafgrænsningsposter.....		193.829	207.036
Andre tilgodehavender.....	12	3.207.984	3.654.071
Resultat til indregning i kommende års priser.....		0	706.109
Tilgodehavender.....		3.837.382	5.065.606
Indestående i pengeinstitutter.....	13	3.589.726	4.932.979
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		7.467.091	10.034.111
AKTIVER.....		104.451.027	108.544.077

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Fri egenkapital.....		1.679.407	1.679.407
EGENKAPITAL.....	14	1.679.407	1.679.407
Udskudt skat.....		-1.535.733	68.011
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling.....	15	1.799.559	521.219
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		263.826	589.230
KommuneKredit, byggekredit.....		15.512.500	14.404.838
KommuneKredit.....		66.825.793	72.434.923
Langfristede gældsforpligtelser.....	16	82.338.293	86.839.761
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	16	6.459.222	6.220.566
Resultat til indregning i kommende års priser.....		1.221.284	0
Efterbetaling forbrugere.....		6.213.014	2.631.296
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.219.146	9.718.184
Anden gæld.....	17	1.056.835	865.633
Kortfristede gældsforpligtelser.....		20.169.501	19.435.679
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		102.507.794	106.275.440
PASSIVER.....		104.451.027	108.544.077
Eventualposter mv.	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Afstemning mellem årsregnskabsloven og varmeforsyningsloven	20		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2019	2018
	kr.	7 mdr. kr.
Årets resultat.....	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	62.530	0
Årsregulering indeholdt i resultatet.....	1.278.340	-51.756
Årets over-/ underdækning indeholdt i resultatet.....	1.927.393	-711.135
Afskrivninger indeholdt i resultatet.....	8.053.283	4.220.323
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.603.744	-215.173
Ændring i varebeholdninger.....	-4.457	-35.526
Ændring i tilgodehavender.....	522.115	941.338
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-726.118	6.559.987
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	9.509.342	10.708.058
Indbetalte tilslutningsafgifter.....	660.000	1.090.000
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-7.249.782	-4.753.330
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-6.589.782	-3.663.330
Afdrag på langfristet gæld.....	-6.220.567	-3.729.415
Ændring byggekredit (trækningsret 17.000.000 kr.).....	8.909.673	451.749
Ændring byggekredit (trækningsret 4.000.000 kr.).....	-6.951.919	-1.048.036
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-4.262.813	-4.325.702
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.343.253	2.719.026
Likvider 1. januar.....	4.932.979	2.213.953
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	3.589.726	4.932.979
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	3.589.726	4.932.979
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	3.589.726	4.932.979

NOTER

	2019	2018	Note
	kr.	7 mdr. kr.	
Salg af varme og el			1
Varmesalg	17.470.508	7.101.970	
Abonnementsafgift	5.344.951	3.101.663	
Målerleje	1.053.527	606.665	
Salg af el	6.614.499	2.956.773	
Grundbeløb	1.048.071	1.446.423	
	31.531.556	15.213.494	
Årets resultat efter varmemforsyningsloven til indregning i kommende års priser	-1.927.393	711.135	
Årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne	-1.278.340	51.756	
	28.325.823	15.976.385	
 Medarbejderforhold			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 4 (2018 7 mdr.: 4)			
Løn og gager	2.025.238	1.075.960	
Pensioner	276.664	163.715	
Andre omkostninger til social sikring	32.354	21.139	
	2.334.256	1.260.814	
Vederlag til formand	39.072	22.792	
	39.072	22.792	

NOTER

	2019	2018	Note
	kr.	7 mdr. kr.	
Produktionsomkostninger			3
Gas.....	10.320.528	5.324.386	
El til kedel.....	1.068.568	596.030	
Halm.....	1.850.720	859.769	
Kemikalier og hjælpematerialer.....	50.271	28.722	
Omkostninger CO2-kvoter.....	1.103.370	500.964	
Servicekontrakt, motorer.....	759.958	306.708	
Gaskedel.....	74.386	6.389	
Solvarmeanlæg.....	14.089	67.591	
Biomasseanlæg.....	563.460	305.461	
SRO-anlæg.....	155.980	102.667	
Øvrige produktionsanlæg.....	135.390	92.045	
Forsikringer.....	365.943	208.732	
Værktøj.....	19.424	5.409	
Køb af el.....	371.344	230.498	
Noxafgift.....	200.179	0	
Overførsel ledningstab.....	-5.167.537	-2.497.811	
Direkte produktionsomkostninger.....	11.886.073	6.137.560	
Kursusomkostninger.....	16.895	0	
Personaleomkostninger.....	753.481	402.384	
Kørselsomkostninger.....	52.339	25.712	
Driftsledelse.....	822.715	428.096	
Kraftvarmeværk.....	5.737.933	2.872.128	
Driftsmidler.....	72.000	42.000	
Bygninger.....	38.856	22.666	
Realisationstab.....	62.530	0	
Af- og nedskrivninger.....	5.911.319	2.936.794	
	18.620.107	9.502.450	
Distributionsomkostninger			4
Vedligeholdelse ledningsnet.....	776.313	628.116	
El- og vandforbrug.....	34.396	5.632	
Vedligeholdelse målere.....	48.599	36.815	
Ledningstab.....	5.167.537	2.497.811	
Distributionsomkostninger.....	6.026.845	3.168.374	
Personaleomkostninger.....	753.481	402.384	
Kørselsomkostninger.....	52.339	25.712	
Kursusomkostninger.....	1.100	0	
Driftsledelse.....	806.920	428.096	
Ledningsnet.....	1.618.564	951.257	
Målere.....	480.293	244.246	
Biler.....	39.567	48.061	
Af- og nedskrivninger.....	2.138.424	1.243.564	
	8.972.189	4.840.034	

NOTER

	2019	2018	Note
	kr.	7 mdr. kr.	
Administrationsudgifter			5
Møder og rejser.....	2.765	1.949	
Bestyrelsesmøder og generalforsamlinger/temadage.....	47.422	48.769	
Formandshonorar inkl. fri telefon.....	39.072	22.792	
Bestyrelse og generalforsamling.....	89.259	73.510	
Kursusomkostninger.....	3.015	2.480	
Personaleomkostninger.....	808.367	434.252	
Kørselsomkostninger.....	390	2.136	
Lokaleomkostninger.....	67.913	41.722	
Telefonomkostninger.....	55.615	43.987	
Driftsledelse.....	935.300	524.577	
Driftsmidler og inventar.....	66.070	39.965	
Af- og nedskrivninger.....	66.070	39.965	
Kontorhold.....	2.833	2.916	
Juridisk assistance.....	3.695	2.500	
Revision og regnskabsmæssig assistance, årsrapport.....	66.000	63.000	
Rest revisor vedrørende tidligere år.....	4.300	4.250	
Kontingenter.....	190.715	110.172	
Porto og gebyrer.....	5.155	5.805	
PBS-omkostninger.....	50.540	37.163	
Edb-omkostninger.....	34.454	10.217	
Miljøafgift og myndighedsbehandling.....	46.860	48.851	
Annoncer og reklame.....	43.620	19.761	
Gaver og blomster.....	1.002	956	
Personaleomkostninger.....	12.031	6.952	
Vedligeholdelse inventar/småanskaffelser.....	31.502	27.861	
Tab på debitorer.....	23.710	2.568	
Indgået tidligere afskrevet.....	0	-939	
Øvrige administrationsomkostninger.....	516.417	342.033	
	1.607.046	980.085	
Andre driftsindtægter			6
Ekstra arbejde Hjallerup Vandforsyning.....	100.886	60.152	
Tilsyn Hjallerup Vandforsyning.....	422.564	244.547	
Gebyrer/bidrag.....	29.200	15.860	
Lejeindtægter TDC og Telia.....	140.379	79.568	
Nettolejeindtægter udlejningsejendomme.....	91.056	43.540	
Salg af energibesparelser.....	731.986	0	
	1.516.071	443.667	
Finansielle indtægter			7
Forbrugere.....	23.210	13.345	
Modtagne kontantrabatter.....	56	0	
	23.266	13.345	

NOTER

	2019	2018	Note
	kr.	7 mdr. kr.	
Finansielle omkostninger			8
Pengeinstitut.....	4.769	1.361	
Rente, Kommunekredit.....	1.590.921	886.829	
Garantiprovision, Brønderslev Kommune.....	673.049	433.865	
Kreditorer	927	0	
Kursregulering lån Kommunekredit (euro).....	-104	3.946	
	2.269.562	1.326.001	
Skat af årets resultat			9
Regulering af udskudt skat.....	-1.603.744	-215.173	
	-1.603.744	-215.173	

Årets regulering i udskudt skat kan for det væsentligste henføres til ændret beregningsmetode, og er neutral for varmeværkets prisfastsættelse af varmeprisen, da reguleringen ligeledes reguleres i de tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling.

Materielle anlægsaktiver

10

	Ledningsnet	Udlejnings- ejendomme	Kraftvarmeværk
Kostpris 1. januar 2019.....	41.912.143	2.179.662	132.642.289
Overførsel.....	0	0	15.434.640
Tilgang.....	5.329.719	0	1.152.052
Afgang.....	0	0	-1.031.911
Kostpris 31. december 2019.....	47.241.862	2.179.662	148.197.070
Tilgang.....	-660.000	0	0
Tilslutningsbidrag 31. december 2019.....	-660.000	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	23.889.982	61.522	72.528.584
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-969.381
Årets afskrivninger	1.618.564	38.856	5.737.933
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	25.508.546	100.378	77.297.136
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	21.073.316	2.079.284	70.899.934
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	0		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

10

	Driftsmidler og inventar	Målere	Materielle anlægsaktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2019.....	1.768.574	8.775.541	15.434.640
Overførsel.....	0	0	-15.434.640
Tilgang.....	88.650	679.361	0
Afgang.....	-119.904	-4.578.936	0
Kostpris 31. december 2019.....	1.737.320	4.875.966	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	1.344.721	6.379.573	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-119.904	-4.578.936	
Årets afskrivninger	177.637	480.293	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	1.402.454	2.280.930	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	334.866	2.595.036	0

Finansielle anlægsaktiver

11

	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2019.....	1.500
Kostpris 31. december 2019.....	1.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	1.500

	2019 kr.	2018 kr.
Andre tilgodehavender		
Tilgodehavender i øvrigt.....	692.285	79.760
Tilgodehavende nox og metan afgift.....	94.705	112.506
Tilgodehavende moms.....	2.420.994	3.461.805
	3.207.984	3.654.071

12

Indestående i pengeinstitutter

13

Nordjyske Bank (trækningsret 1.000 tkr.).....	2.838.950	4.932.617
Spar Nord Bank A/S (aftaleindskud)	0	-41
Dronninglund Sparekasse (aftaleindskud).....	750.470	470
Sparekassen Vendsyssel (aftaleindskud).....	306	-67
	3.589.726	4.932.979

NOTER

Note

Egenkapital

14

	Fri egenkapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	1.679.407	1.679.407
Egenkapital 31. december 2019.....	1.679.407	1.679.407

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

15

	Ikke anvendte henlæggelser	Afskrivninger på anlægsaktiver	Udskudt skat	I alt
Saldo primo.....	0	589.230	-68.011	521.219
Afskrivninger efter årsregnskabsloven.....	0	-8.053.283	0	-8.053.283
Afskrivninger efter varmeforsyningsloven.....	0	7.727.879	0	7.727.879
Udskudt skat efter årsregnskabsloven tilbageført.....	0	0	1.603.744	1.603.744
Saldo ultimo.....	0	263.826	1.535.733	1.799.559

Langfristede gældsforpligtelser

16

	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
KommuneKredit, byggekredit...	16.362.592	850.092	12.102.500	14.404.838	0
KommuneKredit.....	72.434.923	5.609.130	44.721.122	78.655.489	6.220.566
	88.797.515	6.459.222	56.823.622	93.060.327	6.220.566

	2019 kr.	2018 kr.
Anden gæld		
A-skat og AM-bidrag.....	61.369	63.224
ATP og sociale omkostninger.....	3.408	3.408
Feriepengeforpligtelse.....	263.999	282.277
Skyldig løn.....	97.469	93.756
Skyldige renter, Kommunekredit.....	359.915	381.468
Forudbetalte tilslutningsafgifter.....	220.000	0
Depositum udlejningsejendomme.....	28.500	28.500
Deposita Telia.....	22.175	13.000
	1.056.835	865.633

17

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	18

Eventualforpligtelser

Varmeværket har indgået halmkontrakter for brændselsåret 2019/20 med leverance af samlet 2.350 tons halm, hvoraf 1.654 ton er leveret. Pr. 31. december 2019 er der en forpligtelse på at aftage 696 ton frem til 31. juli 2020.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser. Brønderslev Kommune har ydet kommune-garanti overfor lån til Kommunekredit.

19

	2019 kr.	2018 kr.	
Afstemning mellem årsregnskabsloven og varmemforsyningsloven			20
Årets resultat før skat.....	-1.603.744	-215.173	
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen.....	1.278.340	-51.756	
Årets over-/underdækning.....	1.927.393	-711.135	
Årets resultat før årsreguleringer og skat.....	1.601.989	-978.064	
Skat af årets resultat.....	1.603.744	215.173	
Årets resultat før årsreguleringer.....	3.205.733	-762.891	
Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger.....	8.053.283	4.220.323	
Afskrivninger indregnet i varmeprisen jf. varmemforsyningsloven.....	-7.727.879	-4.305.394	
Udskudt skat iflg. årsregnskabsloven tilbageført.....	-1.603.744	-215.173	
Henlæggelser.....	0	352.000	
Henlæggelser efter varmemforsyningsloven.....	-1.278.340	51.756	
Årets resultat ifølge varmemforsyningsloven.....	1.927.393	-711.135	
Overført resultat efter varmemforsyningsloven til indregning i kommende års priser primo.....	-706.109	5.026	
Årets over-/underdækning (+ = overdækning).....	1.221.284	-706.109	

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hjallerup Fjernvarmeværk A.m.b.a. for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenholdes med dette år, da sidste år var en omlægningsperiode på 7 måneder, mens indeværende år dækker 12 måneder.

"HVILE I SIG SELV"-PRINCIPPET

Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv"- princip i henhold til varmeforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter efter varmeforsyningslove, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerende over- eller underdækning efter varmeforsyningsloven regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investeringer i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivets forventede brugstid.

Varmeforsyningsloven åbner mulighed for at foretage henlæggelser til fremtidige nyinvesteringer. Henlæggelsen kan pr. år max. andrage 20 % af en af bestyrelsen udarbejdet investeringsplan, og henlæggelsens akkumulerede maksimum kan max. udgøre 75 % af investeringsplanen. Da bestyrelsen ikke forventer større beløb anvendt til nyinvesteringer inden for de kommende 5 år, er der ultimo indeværende regnskabsår i alt henlagt 0 kr. til ovennævnte formål.

En henlæggelse efter varmeforsyningsloven er en forpligtelse efter årsregnskabsloven indtil den planlagte investering er gennemført. Forpligtelsen er i regnskabet optaget under posten tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling under hensatte forpligtelser.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udsendt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdier, der vil udlignes over tid. Forskellene er indregnet i balancen under hensatte forpligtelser.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

I årets nettoomsætning indgår faktureret salg af varme samt salg af øvrige ydelser til eksterne kunder.

Årets realiserede over-/underdækning opgjort efter Varmeforsyningslovens regler indgår som en reguleringspost til nettoomsætning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger til produktion af varme, køb af brændsel, vedligeholdelse, driftsledelse samt af- og nedskrivninger mv.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til distribution, ledningsnet, målere, driftsledelse, ledningstab samt af- og nedskrivninger mv.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, bestyrelse og generalforsamling, ledelse, forbrugerinformation, øvrige administrationsomkostninger, driftsledelse samt af- og nedskrivninger mv.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til varmeværkets aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andelsskabet har ikke foretaget forrentning af indskudskapitalen.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Årets resultat

I henhold til "Lov om varmeforsyning" kan der i varmeprisen indregnes alle nødvendige omkostninger samt en forrentning af indskudskapitalen. Andelsselskabets resultat vil efter indregning af over- eller underdækning altid udgøre 0 kr.

Andelsselskabet har ikke foretaget forrentning af indskudskapitalen.

Årets over- eller underdækning opgøres som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter efter varmeforsyningsloven. Beløbet indregnes i varmeindtægterne og optages i balancen enten som gæld til eller tilgodehavender hos andelshaverne. I det efterfølgende år indgår beløbet i varmeprisdannelsen.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Årsregnskabslov	Varmeforsyningslov
Kraftvarmeværk.....	10-20 år	15-18 år
Ledningsnet.....	10-30 år	10-30 år
Driftsmidler og inventar.....	5 år	5 år
Målere.....	10 år	10 år

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilslutningsbidrag opkrævet hos forbrugerne fratrækkes i kostprisen for det pågældende ledningsnets kostpris, hvorved bidraget indtægtsføres over den forventede brugstid for ledningsnettet. Herved tilstræbes en symmetrisk resultatføring af indtægter og udgifter.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter andelsbeviser og garantbeviser, som måles til anskaffelsessum.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Beholdninger af halm, fyringsolie, flis- og træstammer samt rørlager mv. måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Fra den 1. marts 1981 og fremefter har fjernvarmeværker været omfattet af prisbestemmelserne i den gældende varmemforsyningslov. Af denne lov fremgår det, at varmemforsyningsvirksomheder ikke må opspare overskud. Som følge heraf, er egenkapitalen pr. 31. december 2019 uændret i forhold til egenkapitalen pr. 1. marts 1981.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld og for obligationslån svarer til restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.