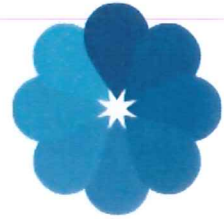


BIOFOS



BIOFOS A/S
Refshalevej 250
1432 København K
CVR-nr. 25601920

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2019

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gitte Weien Andersen', is written over a horizontal line.

Navn: Gitte Weien Andersen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2018	15
Balance pr. 31.12.2018	16
Egenkapitalopgørelse for 2018	18
Pengestrømsopgørelse for 2018	19
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BIOFOS A/S
Refshalevej 250
1432 København K

CVR-nr.: 25601920
Stiftet: 17.12.2013
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Leo Bruno Larsen, formand
Henrik Bo Fomsgaard Rasmussen, næstformand
Lars Gravgaard Hansen
Connie Irene Mankov
Sophie Dahl Brohus
Sigurd Agersnap Gustavson
Karen Kjølbye
Ebbe Rosenberg
Toke Asle Rudkjøbing Elling
Michel Onnik Berg Doukmadjian
Finn Gerdes
Arno Hans Hurup Christiansen
Flemming Brank
Hella Hardø Tiedemann
Trine Henriksen
Kurt Lundgaard Andersen
Rasmus Spange
Bo Michelsen
Thomas Guildal

Direktion

John Buur Christiansen, adm. direktør
Søren Würtz Heegaard, økonomidirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for BIOFOS 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.03.2019

Direktion


John Buur Christiansen
adm. direktør


Søren Würtz Heegaard
økonomidirektør

Ledelsespåtegning

Bestyrelse



Leo Bruno Larsen

formand



Connie Irene Mankov



Karen Kjølbye



Michel Onnik Berg

Doukmadjian



Flemming Brank



Kurt Lundgaard Andersen



Thomas Guildal



Henrik Bo Fomsgaard

Rasmussen

næstformand



Sophie Dahl Brohus



Ebbe Rosenberg



Finn Gerdes



Hella Hardø Tiedemann

Rasmus Spange




Lars Gravgaard Hansen



Sigurd Agersnap Gustavson



Tøke Asle Rudkjøbing Elling



Arno Hans Hurup Christiansen



Trine Henriksen



Bo Michelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BIOFOS A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BIOFOS A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

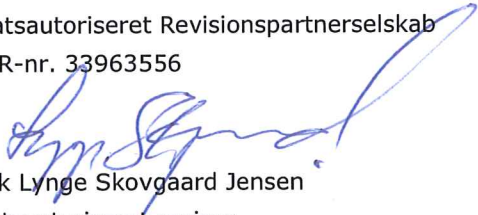
Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.


København, den 29.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556



Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089



Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	363.527	440.053	393.501	414.400	411.335
Bruttoresultat	15.690	11.380	11.706	12.888	15.360
Driftsresultat	142	157	55	248	(35)
Resultat af finansielle poster	(91)	(82)	(49)	(173)	35
Årets resultat	112	18	(2)	29	(12)
Samlede aktiver	72.270	77.769	94.272	99.503	80.640
Investeringer i materielle anlægsaktiver	825	0	603	0	0
Egenkapital	645	533	515	517	488
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.063	(11.789)	2.827	4.379	3.066
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.921)	245	0	593	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	0	0	0	(3.066)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	4,3	2,6	3,0	3,1	3,7
Nettomargin (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	19,0	3,4	(0,4)	5,8	(2,4)
Soliditetsgrad (%)	0,9	0,7	0,5	0,5	0,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet varetager servicevirksomhed til moderselskabet BIOFOS Holding A/S og til koncernens øvrige selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet fik i 2018 et overskud på 112 t.kr. Selskabet har pr. 31. december 2018 en egenkapital på 645 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og som forventet.

Årets investeringer

Koncernens samlede investeringer i 2018 udgjorde 4.921 t.kr., og der er i året aktiveret 4.921 t.kr. på materielle anlægsaktiver, der er taget i brug i regnskabsåret.

Beskrivelse af væsentligste ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Vores aktiviteter har i 2018 fortsat været fokuseret på at videreføre "Strategi for BIOFOS 2015-2020 – med pejlemærker mod 2025". Strategien består bl.a. af følgende fem fokusområder:

1. Miljø, klima og forsyningssikkerhed: Vi vil reducere vores påvirkning af miljø og klima og vores sårbarhed over for klimaforandringerne.
2. Attraktiv arbejdsplads: Vi vil være en arbejdsplads, hvor mennesker har lyst til at arbejde, udfolde og udvikle sig.
3. Samfundsansvar: Vi vil være anerkendt som en konstruktiv samarbejdspartner og aktiv medspiller, der lever op til vores ansvar i udviklingen af samfundet, vores ejeres behov og udviklingen af vores branche.
4. Effektiviseringer: Vi vil have øget nytte og effekt af de ressourcer og aktiver, vi har til rådighed.
5. Forretningsudvikling: Vi vil udvikle vores kerneforretning ved at arbejde med nye produkter, ydelser, teknologier og metoder sammen med vores samarbejdspartnere.

Vores mission er, at vi skaber bæredygtigt vandmiljø og udvinder ressourcer til nytte og gavn for dig og din by.

Alle krav og parametre for renskvalitet er i 2018 overholdt på tilfredsstillende niveau på vores rens anlæg. Vi har desuden overholdt kravene til bypass af mekanisk rens spildevand som følge af kraftige nedbørshændelser, og alle emissionskrav til slamforbrænding er også overholdt. Tilfredsstillende resultater, der alle har bidraget til at skabe et bæredygtigt vandmiljø primært i Køge Bugt og Øresund.

Spildevandets ressourcer udnytter vi primært til energiproduktion. Vi har igen i 2018 opnået markante resultater i vores energiforbrug, -produktion og -salg. Samlet set solgte BIOFOS i 2018 151 % mere energi,

Ledelsesberetning

end vi købte. Det gør os til Danmarks mest energieffektive spildevandsselskab og til et af de meget få selskaber i Danmark, der er energiproducerede, netto, ved at udnytte ressourcerne i spildevandet. Det resultat er vi stolte over, især fordi resultatet har en positiv effekt for både vores økonomi og vores påvirkning af klimaet.

Læs mere om vores strategi og vores resultater på vores hjemmeside www.biofos.dk.

Bestyrelsen har i 2018 besluttet en plan for udbygning af koncernens renseanlæg. Planen angiver en retning for udbygning af renseanlæggene, så de modsvarer følgende behov og krav i fremtiden:

1. Behov for øget kapacitet som følge af befolkningstilvækst og erhvervsudvikling og deraf følgende øget belastning til anlæggene.
2. Konsekvenser for renseanlæggenes kapacitet i forhold klimaændringer og planlagte tiltag i afløbssystemet, fx separering af fælleskloakerede systemer, etablering af bassiner, skybrudstunneler mv.
3. Myndighedsplaner og krav fra især Københavns Kommune, der har en ny spildevandsplan og en ny udledningstilladelse under udarbejdelse.
4. Strategiske mål og pejlemærker for BIOFOS, herunder CO₂-neutralitet og energiproducerende.

Udbygningsplanen tager højde for de kendte udfordringer frem til 2045 og dækker udbygninger til udførelse i perioden 2018-2025 med enkelte elementer, der først udføres, når det er påkrævet i 10-året 2030-2040.

Realisering af planen sker i fire spor:

- Spor 1: Udnyttelse og optimering af den eksisterende kapacitet på renseanlæggene
- Spor 2: Udnyttelse og optimering af samstyring mellem oplandet og renseanlæggene
- Spor 3: Imødekommelse af ændringer i belastning og myndighedskrav
- Spor 4: Optimering af energi- og CO₂-balancer

19. december 2018 indgik BIOFOS og det svenske selskab EasyMining AB et Memorandum of Understanding (MoU) for et langsigtet samarbejde om at genvinde fosfor og andre ressourcer af aske fra forbrænding af spildevandsslam. Overbevisende testresultater hos EasyMining med at genvinde fosfor mv. fra koncernens løbende produktion af aske har vist, at over 90 % af fosforindholdet i slamasken kan nyttiggøres. Det er disse gode testresultater, der har fået de to selskaber til at indgå et Memorandum of Understanding. Et samarbejde om genvinding af fosfor vil kunne reducere Danmarks import af fosfor med op til 10 %

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Det kommende regnskabsår forventer koncernen at fortsætte udviklingen med henblik på optimering af de driftsmæssige og økonomiske forhold. Der henvises i øvrigt til omtale af forventninger til fremtiden sidst i ledelsesberetningen.

Særlige risici

Koncernen er underlagt offentlig regulering med hensyn til prisfastsættelse af selskabernes ydelser inden for spildevandsrensning og derved afhængig af at kunne skabe en tilstrækkelig indtjening inden for de givne rammer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke haft forsknings- og udviklingsaktiviteter i 2018.

Redegørelse for samfundsansvar

Politikker for samfundsansvar

Selskabet og koncernen ønsker at sikre, at vi lever op til vores ansvar overfor kunder, medarbejdere, leverandører, miljøomgivelser og lokalsamfund. Som et fundament i vores strategi 2015-2020 fremhæver vi, at vi vil være anerkendt som en konstruktiv samarbejdspartner og aktiv medspiller, der lever op til vores ansvar i udviklingen af samfundet, vores ejeres behov og udviklingen af vores branche. Vi er os meget bevidst om dette ansvar og vurderer løbende, om der er risiko for, at vores forretning har en negativ påvirkning på miljø og klima, på sociale forhold og medarbejderforhold, på menneskerettigheder, og på forretningsetik (herunder korruption og bestikkelse). Vores vurdering af de væsentligste risici er beskrevet nedenfor under det enkelte fokusområde.

Miljø og Klima

BIOFOS Lynettefællesskabet A/S og BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S påvirker miljøet direkte gennem udledning af rensed spildevand samt gennem bypass af mekanisk rensed spildevand som følge af kraftige nedbørshændelser. BIOFOS Lynettefællesskabet A/S og BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S påvirker desuden miljøet direkte fra forbrænding af slam på Renseanlæg Lynetten og Renseanlæg Avedøre gennem udledning af rensede røggasser til atmosfæren. Endelig påvirker selskaberne miljøet direkte gennem slutdisponering af forskellige restprodukter fra vandrensnings- og forbrændingsprocesserne. Dette omfatter eksternt forbrænding af ristegods samt deponering af sand, aske og røggasaffald. BIOFOS Lynettefællesskabet A/S og BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S påvirker endvidere miljøet indirekte via forbrug af el, naturgas, vand, hjælpestoffer, materialer og brændstoffer mv. BIOFOS A/S påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, hjælpestoffer, materialer og brændstoffer mv. Detaljerede beskrivelser for disse miljøpåvirkninger kan findes på vores hjemmeside www.biofos.dk. Koncernen vurderes samlet set ikke at have nogen væsentlig negativ påvirkning på det eksterne miljø.

Bestyrelsen har i 2018 integreret vores politikker på miljø og kvalitet i en samlet kvalitets- og miljøpolitik, der tydeliggør, at vi vil sikre en høj kvalitet i vores produkter og serviceydelser og samtidig aktivt medvirke

Ledelsesberetning

til at nedbringe vores belastning af miljøet og klimaet. Aktiviteter og handlinger til at virkeliggøre dette samt vurdering af effekter mv. sker gennem fastsættelse af frivillige og ambitiøse mål for fx rensekvalitet og regnbetingede bypass af spildevand, emissionskrav til slamforbrænding mv., der er integreret i den samlede strategi for BIOFOS. Vores interne ledelsessystem BIOFOS 365 er med til at sikre en aktivitetsbaseret planlægning med gennemsigtighed og kvalitet i vores processer, således at vi realiserer vores strategiske målsætninger. Vores indsats understøttes af robuste ledelsessystemer, der lever op til de relevante internationale standarder, hvorfor BIOFOS er certificeret efter ISO 14001 Miljøledelse og ISO 9001 Kvalitetsledelse. Endvidere er laboratoriet akkrediteret af DANAK efter ISO 17025. En oversigt over vores egenkontroller og overholdelse af vilkår i miljøgodkendelser kan findes på vores hjemmeside www.biofos.dk.

Et vigtigt element i implementeringen af vores kvalitets- og miljøpolitik er samarbejdet med kommuner og forsyninger i vores opland – herigennem har vi fx identificeret ikke færre end 400 projekter, der handler om lukning af overløb, etablering af bassiner samt frakobling fra fælleskloakering og overgang til separatkloakering.

Vi udarbejder et årligt CO₂- og energiregnskab på baggrund af data fra de tre renseanlæg, Lynetten, Avedøre og Damhusåen. Det senest afsluttede regnskab viser, at vi endnu ikke har nået vores mål om at opnå netto CO₂-neutralitet inden 2025, men vi arbejder målrettet med projekter, der minimerer CO₂-emissionerne og energiforbruget, fx gennem etablering af bundbeluftningssystemer på renseanlæggene og indkøring af system for belastningsafhængig dvaldrift. Vores CO₂- og energiregnskaber kan læses på vores hjemmeside www.biofos.dk.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Vi påvirker vores medarbejdere direkte gennem fx vores ansættelsesprocesser og varetagelse af deres interesser i arbejdsdagen. Vi vil være en attraktiv arbejdsplads, hvor mennesker har lyst til at arbejde, udfolde og udvikle sig, og derfor følger vi en række forskellige politikker for at sikre, at vi styrker kompetencerne, øger trivslen, reducerer sygefraværet og antallet af arbejdsulykker for alle vores medarbejdere. Vi har derfor implementeret politikker for kompetenceudvikling, arbejdsmiljø, seniorordning, fastholdelse ved sygdom, alkohol- og rygepolitik, hjælp fra eksterne psykologer og fra et kolleganetværk med mulighed for støtte i en krisesituation i og uden for arbejdslivet, ansættelse af elever, lærlinge og maskinmesteraspiranter, et aktivt foreningsliv med økonomisk tilskud til personale- og idrætsaktiviteter mv.

Et vigtigt fokusområde er arbejdsmiljø. Vi arbejder målrettet på at minimere de sikkerhedsmæssige risici, der opstår i forbindelse med den daglige drift af vores anlæg. Vi laver derfor en række forskellige tiltag til forebyggelse af fx ulykker, herunder en indsats omkring nærved-ulykker, hvorigennem vi træner medarbejderne i god adfærd og opmærksomhed på forebyggelse, fordi vi ved det skaber en mere sikker arbejdsplads. Andre fokusområder er sygefravær og kompetenceudvikling, hvor vi har forskellige tiltag i gang; fx har vi gennem samtaler med alle medarbejdere fået afdækket forskellige behov for træning og udvikling, der er

Ledelsesberetning

med til at sikre, at vi har de rette kompetencer til stede, hvor de er nødvendige for vores drift. Vores ledelsessystem er certificeret i henhold til OHSAS 18001 for Arbejdsmiljøledelse.

Effekterne af disse politikker og tiltag vurderes og tilpasses løbende af såvel ledelsen som i vores samarbejds- og arbejdsmiljøorganisation, der består af fem ledelsesrepræsentanter og 14 medarbejderrepræsentanter. I 2018 har vi fx opnået en lavere medarbejderomsætning end forventet (8,1% - vi har som mål at den årlige personaleomsætning skal være under 10%). Vi har også i 2018 opnået at reducere langtidsfraværet til 2,7% mens det korte sygefravær er tilfredsstillende på 2,8%, under målet på 3,5%. I 2018 reducerede vi fortsat antal ulykker med fravær, men et specifikt uheld under et personalearrangement gav et stort spring i ulykkesfrekvensen.

Et vigtigt fokus i vores strategi frem mod 2020 er desuden at højne lokalsamfundets bevidsthed om klimapåvirkninger og om vandmiljø og vand som ressource gennem oplysningsaktiviteter over for vores medarbejdere såvel som borgere og virksomheder i vores nærområder. Specielt skoler er en vigtig målgruppe, og vores skoletjeneste har i 2018 gennemført 12.600 læringsforløb, hvor eleverne har lært om bæredygtige vandmiljøer og spildevandets ressourcer. Vi arbejder også aktivt for at styrke videndelingen i branchen gennem publikation af artikler i brancherelevante magasiner, bl.a. i forbindelse med uddelingen af BIOFOS Resourcepris 2018 som påskønnelse af mennesker, der gør en stor indsats for spildevandsbranchen. Det var tredje år i træk, at BIOFOS uddeler denne pris.

Menneskerettigheder

Vi har ikke p.t. nogen selvstændig politik for menneskerettigheder, men vores respekt for medarbejdernes menneskerettigheder er forankret i vores personalepolitikker, specielt omkring trivsel og støtte. Alle medarbejdere får udleveret vores personalehåndbog, hvori vi beskriver vores klare forventninger til respektfuld opførsel når man er på arbejde. Vi har ikke i 2018 haft rapporteringer om krænkelse af menneskerettigheder på arbejdspladsen. Vi vil i 2019 vurdere, om der er behov for at opsætte en selvstændig politik for menneskerettigheder.

For at sikre ordentlige arbejdsforhold i vores leverandørkæde har vi en indkøbs- og udbudspolitik, der tydeliggør vores ønske om at være en professionel og god samarbejdspartner, der stiller rimelige krav til vores leverandører og selv lever op til egne forpligtigelser. Politikken understøttes af en række principper for udbud og kontrakter, som fx retningslinjer for anvendelse af lærlinge- og arbejdsklausuler ved udbud af bygge- og anlægsopgaver samt tjenesteydelser. Retningslinjerne betyder, at der ved hvert udbud skal foretages en konkret vurdering af, om det er hensigtsmæssigt at stille krav om sociale klausuler, der fastsætter krav til leverandøren om at medarbejdere, der er beskæftiget på kontrakten, skal have ordnede arbejds- og lønvilkår. Der skal dog altid anvendes lærlinge- og arbejdsklausuler i en række tilfælde, der bl.a. afhænger af opgavens varighed, skønnet kontraktsum, skønnet lønudgift, kontraktgrundlag mv. Retningslinjerne kan findes på vores hjemmeside www.biofos.dk. Vi har i 2018 anvendt lærlinge- og arbejdsklausuler i hhv. 8 og 18 kontrakter, og vi vurderer, at resultaterne af denne indsats er tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Anti-korruption og bestikkelse

BIOFOS har fastsat retningslinjer for modtagelse af gaver mv. Retningslinjerne har til formål at forebygge risikoen for, at der opstår situationer, der kan skabe tvivl om medarbejdernes saglighed, upartiskhed og uafhængighed. Hvis der opstår tvivl, håndteres det af Økonomidirektøren. Vi er ikke i 2018 blevet bekendt med tilfælde af overtrædelser af gavepolitikken. Vi har ikke nogen selvstændig politik for anden indsats mod korruption og bestikkelse, men vi vil i 2019 vurdere, om der er behov for at opsætte en samlet politik for dette, hvori retningslinjerne for gaver også vil indgå.

Redegørelse for mangfoldighed

Bestyrelsen har besluttet, at måltallet for det underrepræsenterede køn fastsættes til 40 % i 2018. Under forudsætning af uændret antal generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen vil det betyde, at antallet af kvinder i bestyrelsen skal øges fra fire til seks for at opfylde måltallet.

I BIOFOS udgøres bestyrelsen i alle koncernens selskaber af 15 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer samt fire medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. De 15 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er valgt af de kommuner, der er de ultimative ejere af BIOFOS. Hver kommune har ret til at indstille ét bestyrelsesmedlem. De fire medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er valgt af medarbejderne efter en frivillig ordning om repræsentation i alle koncernens fire selskaber.

Status er, at der pr. 31. december 2018 er en kønsfordeling blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på 66,7 % mænd og 33,3 % kvinder. Til sammenligning var kønsfordelingen pr. 31. december 2017 på 73,3 % mænd og 26,7 % kvinder. Dette svarer til, at det underrepræsenterede køn er øget fra fire til fem bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsesmedlemmerne er valgt for en 4-årig periode. Nuværende valgperiode udløber ved den ordinære generalforsamling i 2022.

På de øvrige ledelseslag, dækkende alle medarbejdere med ledelses- og personaleansvar, har Selskabet og koncernen et måltal om at det underrepræsenterede køn skal være 25 % i 2020. Status er, at der pr. 31. december 2018 er en kønsfordeling i denne gruppe er på 80,0 % mænd og 20,0 % kvinder. Under forudsætning af uændret antal medarbejdere i denne gruppe vil det betyde, at antallet af kvinder skal øges fra fire til fem for at opfylde måltallet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets og koncernens finansielle stilling.

Fremtiden

5. oktober 2018 offentliggjorde Regeringen og Københavns Kommune en principaftale om anlæg af Lynetteholmen. I denne principaftale er anført et afsnit om ny placering af Renseanlæg Lynetten således: "Det skal undersøges, om BIOFOS kan have interesse i en ændret placering af Renseanlæg Lynetten. I så fald kan Lynetteholmen I/S erhverve arealerne, som i dag anvendes til Renseanlæg Lynetten, såfremt dette kan ske

Ledelsesberetning

på en for alle parter hensigtsmæssig måde. Parterne er enige om, at man vil arbejde for, at BIOFOS har et beslutningsgrundlag for på sigt at flytte Renseanlæg Lynetten. Til det formål vil staten tilvejebringe det nødvendige lovgrundlag.”

7. januar 2019 offentliggjorde Hvidovre Kommune en vision om udvidelse af Avedøre Holme, kaldet Holmene, omfattende 9 øer med erhvervsområde side om side med natur. Green Tech Island er den ene af øerne, der bl.a. beskrives således: ”Her kan det, som vi gerne vil af med, laves om til grøn energi og ressourcer. Der er her, spildevandet fra hovedstadens beboere og virksomheder fremover kan omdannes til rent vand. Det er her, slam og bioaffald kan laves til bæredygtigt biogas.”

På baggrund af disse to forhold har Selskabet og den samlede koncern påbegyndt de indledende, meget overordnede interne overvejelser om den fremtidige struktur for renseanlæg i hovedstadsområdet. Henset til det lange tidsperspektiv mv. har Selskabet eller koncernens øvrige selskaber ikke taget stilling til de to førnævnte forhold, ej heller iværksat konkrete handlinger i relation til disse.

Selskabet og den samlede koncern står over for en række markante udfordringer – primært på følgende områder:

- Konsekvenserne af den lovpligtige årlige økonomiske regulering og benchmarking på spildevand med tilhørende effektiviseringspotentialer og -krav. Fra 2017 blev der indført en ny metode til at indhente effektiviseringspotentialet i branchen, der som noget nyt dels indeholder et generelt krav på op til 2,0 % til alle forsyninger, dels indeholder et individuelt krav på op til yderligere 2,0 %, der beregnes på baggrund af en benchmarking mellem forsyningerne. Den økonomiske ramme regulerer de totaløkonomiske omkostninger, dvs. både driftsomkostninger og investeringer.
- Klimaforandringerne, der medfører behov for klimatilpasning og koordinering af investeringer – både indbyrdes mellem de tre renseanlæg og over for spildevandsselskaberne og kommunerne i hele hovedstadsområdet.
- Forventede nye krav/opmærksomhed fra samfundet omkring recirkulering af ressourcer fra spildevandet og øget fokus på udledning af miljøfremmede stoffer til vandmiljøet.

Gennem 2018 er der arbejdet intenst for at imødekomme disse udfordringer. Det er vores vurdering, at vi kan imødegå udfordringerne målrettet og fokuseret.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	363.527	440.053
Produktionsomkostninger	2, 3	<u>(347.837)</u>	<u>(428.673)</u>
Bruttoresultat		15.690	11.380
Administrationsomkostninger	2	<u>(15.548)</u>	<u>(11.223)</u>
Driftsresultat		142	157
Andre finansielle indtægter		13	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(104)</u>	<u>(82)</u>
Resultat før skat		51	75
Skat af årets resultat	4	<u>61</u>	<u>(57)</u>
Årets resultat	5	<u>112</u>	<u>18</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.731	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.731	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		794	152
Materielle anlægsaktiver	7	794	152
Anlægsaktiver		3.525	152
Råvarer og hjælpematerialer		13.699	13.783
Varebeholdninger		13.699	13.783
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.942	1.361
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.108	51.794
Udskudt skat		57	0
Andre tilgodehavender		435	638
Tilgodehavende selskabsskat		1	0
Periodeafgrænsningsposter	8	1.964	5.644
Tilgodehavender		43.507	59.437
Likvide beholdninger		11.539	4.397
Omsætningsaktiver		68.745	77.617
Aktiver		72.270	77.769

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500	500
Overført overskud eller underskud		<u>145</u>	<u>33</u>
Egenkapital		<u>645</u>	<u>533</u>
Udskudt skat		0	3
Andre hensatte forpligtelser	10	<u>1.197</u>	<u>1.276</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.197</u>	<u>1.279</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.638	52.050
Gæld til tilknyttede virksomheder		99	107
Skyldig selskabsskat		0	81
Anden gæld	11	<u>27.691</u>	<u>23.719</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>70.428</u>	<u>75.957</u>
Gældsforpligtelser		<u>70.428</u>	<u>75.957</u>
Passiver		<u>72.270</u>	<u>77.769</u>
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo	500	33	533
Årets resultat	0	112	112
Egenkapital ultimo	500	145	645

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		142	157
Af- og nedskrivninger		1.548	152
Andre hensatte forpligtelser		(82)	(548)
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>10.624</u>	<u>(11.543)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.232	(11.782)
Modtagne finansielle indtægter		13	0
Betalte finansielle omkostninger		(104)	(82)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(78)</u>	<u>75</u>
Pengestrømme vedrørende drift		12.063	(11.789)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.096)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(825)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>245</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.921)	245
Ændring i likvider		7.142	(11.544)
Likvider primo		<u>4.397</u>	<u>15.941</u>
Likvider ultimo		11.539	4.397

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Viderefakturerede omkostninger BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S	92.535	88.413
Viderefakturerede omkostninger BIOFOS Lynettefællesskabet A/S	263.195	341.027
Levering af ydelser uden for BIOFOS-koncernen	7.797	10.613
	363.527	440.053
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	83.588	84.695
Pensioner	13.472	13.098
Andre personaleomkostninger	1.547	1.772
	98.607	99.565
Personaleomkostninger overført til aktiver	(817)	0
	97.790	99.565
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	164	167
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Direktion	2.916	3.447
Bestyrelse	330	329
	3.246	3.776
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.365	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	183	152
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	5
	1.548	157

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(1)	81
Ændring af udskudt skat	35	(24)
Regulering vedrørende tidligere år	(95)	0
	(61)	57
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	112	18
	112	18
		Erhverv-
		vede
		immaterielle
		anlægs-
		aktiver
		t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		4.096
Kostpris ultimo		4.096
Årets afskrivninger		(1.365)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.365)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.731

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	346
Tilgange	825
Afgange	(108)
Kostpris ultimo	1.063
Af- og nedskrivninger primo	(194)
Årets afskrivninger	(183)
Tilbageførsel ved afgange	108
Af- og nedskrivninger ultimo	(269)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	794

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.	Bogført pariværdi t.kr.
9. Virksomhedskapital				
Aktiekapital	500.000	1	500	500.000
	500.000		500	500.000

Der har ikke været ændringer i selskabets virksomhedskapital siden stiftelsen.

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til pensioner.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	8.918	5.556
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.566	2.870
Feriepengeforpligtelser	16.067	13.770
Anden gæld i øvrigt	140	1.523
	27.691	23.719

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	84	666
Ændring i tilgodehavender	15.990	(12.392)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.450)	183
	10.624	(11.543)

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HOFOR Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 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 administrationselskabets årsregnskab.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

BIOFOS Holding A/S, København ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret som ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår

16. Koncernforhold

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

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern
HOFOR Holding A/S, København

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger 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 alle tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Immaterielle rettigheder mv.	3 år
------------------------------	------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger, renter er ikke indregnet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig Selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til pensioner og omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser overfor tidligere pensionerede tjenestemænd.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmaterielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.