

Elnet Midt A/S

Bøssemagervej 8, 8800 Viborg
CVR-nr. 10 03 64 61

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.05.24

Mette Urup
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 27

Selskabet

Elnet Midt A/S
Bøssemagervej 8
8800 Viborg
E-mail: net@elnetmidt.dk
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 10 03 64 61
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Mette Urup

Bestyrelse

Formand Christian Hagelskjær
Næstformand Louise Meier
Peter Juhl
Lars Mogensen
Martin Sanderhoff
Birthe Marie Harritz
Kurt Johansen
Anne Zachariassen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Energi Viborg A/S, Viborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Elnet Midt A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 19. april 2024

Direktionen

Mette Urup
Direktør

Bestyrelsen

Christian Hagelskjær
Formand

Louise Meier
Næstformand

Peter Juhl

Lars Mogensen

Martin Sanderhoff

Birthe Marie Harritz

Kurt Johansen

Anne Zachariassen

Til kapitalejeren i Elnet Midt A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Elnet Midt A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Skive, den 19. april 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper K. Viborg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35413

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	50.833	43.724	37.149	33.625	27.662
Resultat af primær drift	18.410	7.038	6.664	7.120	4.702
Finansielle poster i alt	983	-8	-125	-98	-222
Resultat før skat	19.393	7.030	6.539	7.022	4.311
Årets resultat	15.114	5.472	5.112	5.477	3.326

Balance

Samlede aktiver	414.260	381.659	341.617	421.625	414.327
Egenkapital	265.655	251.441	246.868	242.656	238.079

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5,8%	2,2%	2,1%	2,4%	2,0%

Soliditet

Soliditetsgrad	64,1%	65,9%	72,3%	66,4%	67,5%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter omfatter netvirksomhed til bevilling efter elforsyningsloven. Det vil sige, at opgaven er at sikre tilstrækkelig og effektiv transport af elektricitet samt de dertil hørende opgaver, herunder:

- vedligehold samt om- og udbygge forsyningsnettet i forsyningsområdet
- måle den elektricitet, der transporteres gennem selskabets net

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på t.DKK 15.114 mod t.DKK 5.472 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 265.655.

Selskabet har foretaget investeringer for t.DKK 23.200 i 2023 og modtaget investeringsbidrag for t.DKK 16.776. Anlægsinvesteringerne er rettet mod at øge forsyningssikkerheden og at udbygge distributionsnettet i forbindelse med f.eks. nyudstyknings, tilslutning af ladestandere, varmepumpeanlæg osv.

Selskabet har pr. 31. marts 2023 anmeldt anlægsomkostningen for nettilslutningen af Kvosted Solar Park til Energistyrelsens kompensationsordning med henblik på udligning af anlægsomkostningen.

Selskabet har i 2024 modtaget afgørelse fra Energistyrelsen, hvor der gives tilsagn om en kompensation, der i det væsentligste svarer til den anmeldte omkostning. Beløbet, DKK 33,8 mio., er udbetalt til selskabet i februar 2024.

Gennem elnettet er der i 2023 opkrævet nettarif og abonnementsbetalinger for 176 MWh, leveret til ca. 23.011 målere og forbrugssteder.

I 2023 er der etableret 7 stk. nye 10/0,4 kV transformerstationer, hvoraf 5 stk. er etableret ifm. opsætning af ladefaciliteter til elbiler. Desuden er der etableret 3,5 km nyt 10kV højspændingskabel og 5 km 0,4 kV lavspændingskabel.

Generelt har grøn omstilling og øget elektrificering medført øget aktivitet i 2023. Af større

projekter kan nævnes nettilslutning af et større varmepumpeanlæg og elpatron til varmeproduktion på i alt 55 MW.

I årets løb er der tilkoblet 295 nye forbrugssteder, hvoraf boliginstallationer udgør 221 stk., erhverv udgør 26 stk. og tilslutning af ladestandere 48 stk.

Mht. driftsforstyrrelser har der i 2023 været 3 fejl på 60 kV højspændingsnettet. De 2 fejl skyldes spændingsdyk på 150 kV transmissionsnettet, og den tredje skyldes muffefejl på 60 kV kablet til Kvosted Solar Park, som opstod i forbindelse med en fejkobling.

Der har været 5 fejl på 10 kV højspændingsnettet (3 muffefejl og 3 kabelfejle), som har medført afbrydelser af forsyningen. Gennemsnitligt over en årrække på 10 år er der en fejlhyppighed på ca. 6 fejl pr. år på 10 kV højspændingsnettet.

Der er i 2023 udarbejdet ESG-rapport for Elnet Midt baseret på regnskabsåret 2022. ESG-rapporten skal dels beskrive virksomhedens arbejde med bæredygtighed, dels danne udgangspunkt for en videre udvikling frem mod CSRD-rapportering for Energi Viborg koncernen.

Rapporten, som kan ses på www.elnetmidt.dk, er den første af sin slags i virksomheden og bliver i 2024 fulgt op af en rapportering over året 2023.

Forventet udvikling

Der forventes et overskud før skat på t.DKK 14.615 i 2024.

Finansielle risici

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

Risikoforhold

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige driftsmæssige risici eller finansielle risici, som ligger ud over, hvad man må anse for at være almindelige for branchen.

Eksternt miljø

Det tidligere Viborg Amt har for flere år siden registreret en af selskabets grunde som forurenede på grund af slagge, der er udlagt for mange år siden. Det er endnu ikke vedtaget om og i givet fald hvornår, der skal ske en oprensning af grunden.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Aktionærforhold

Selskabet ejes 100 % af Energi Viborg A/S, CVR-nr. 21 82 25 31, Industrivej 15, 8800 Viborg. Elnet Midt A/S' årsrapport indgår i koncernregnskabet for Energi Viborg A/S.

Note		2023 t.DKK	2022 t.DKK
1	Nettoomsætning	50.833	43.724
	Produktionsomkostninger	-27.552	-31.082
	Bruttofortjeneste	23.281	12.642
	Distributionsomkostninger	-5	-56
	Administrationsomkostninger	-5.076	-5.615
	Andre driftsindtægter	210	67
	Resultat af primær drift	18.410	7.038
2	Finansielle indtægter	985	36
3	Finansielle omkostninger	-2	-44
	Resultat før skat	19.393	7.030
	Skat af årets resultat	-4.279	-1.558
	Årets resultat	15.114	5.472
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	900	900
	Overført resultat	14.214	4.572
	I alt	15.114	5.472

AKTIVER		31.12.23	31.12.22
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Grunde og bygninger	15.690	16.068
	Produktionsanlæg og maskiner	282.611	284.644
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	24.203	12.851
	4 Materielle anlægsaktiver i alt	322.504	313.563
	Andre værdipapirer og kapitalandele	170	170
	Andre tilgodehavender	691	1.092
	Finansielle anlægsaktiver i alt	861	1.262
	Anlægsaktiver i alt	323.365	314.825
	Råvarer og hjælpematerialer	2.224	896
	Varebeholdninger i alt	2.224	896
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	568	571
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	45.667	16.920
	Andre tilgodehavender	33.770	32.859
	Periodeafgrænsningsposter	3.666	4.388
	Takstmæssig underdækning	5.000	11.200
	Tilgodehavender i alt	88.671	65.938
	Omsætningsaktiver i alt	90.895	66.834
	Aktiver i alt	414.260	381.659

PASSIVER		31.12.23	31.12.22
Note		t.DKK	t.DKK
	Selskabskapital	500	500
	Overført resultat	264.255	250.041
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	900	900
	Egenkapital i alt	265.655	251.441
5	Hensættelser til udskudt skat	1.061	4.971
	Hensatte forpligtelser i alt	1.061	4.971
6	Periodeafgrænsningsposter	111.607	101.072
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	111.607	101.072
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.870	3.499
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.409	3.444
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.570	2.521
	Selskabsskat	8.188	3.942
	Anden gæld	13.900	10.769
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.937	24.175
	Gældsforpligtelser i alt	147.544	125.247
	Passiver i alt	414.260	381.659
7	Eventualforpligtelser		
8	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	500	250.041	900	251.441
Betalt udbytte	0	0	-900	-900
Forslag til resultatdisponering	0	14.214	900	15.114
Saldo pr. 31.12.23	500	264.255	900	265.655

Pengestrømsopgørelse

Note	2023 t.DKK	2022 t.DKK
Årets resultat	15.114	5.472
9 Reguleringer	23.754	13.155
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.328	-223
Tilgodehavender	-28.533	28.096
Leverandører af varer og tjenesteydelser	964	1.262
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	15.058	-3.670
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	25.029	44.092
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	985	36
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2	-45
Betalt selskabsskat	-3.942	-1.117
Pengestrømme fra driften	22.070	42.966
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.200	-42.066
Pengestrømme fra investeringer	-23.200	-42.066
Betalt udbytte	-900	-900
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	2.030	0
Pengestrømme fra finansiering	1.130	-900
Årets samlede pengestrømme	0	0
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	0	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	0	0
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	0	0
I alt	0	0

	2023	2022
	t.DKK	t.DKK

1. Nettoomsætning

Årets regulering af takstmæssig underdækning er indregnet i nettoomsætningen og udgør DKK -6,2 mio. I 2022 udgjorde reguleringen DKK 6,3 mio.

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	915	0
Renteindtægter i øvrigt	70	36
I alt	985	36

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	42
Renteomkostninger i øvrigt	2	2
I alt	2	44

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.23	17.393	451.124	12.851
Tilgang i året	0	0	23.200
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	11.848	-11.848
Kostpris pr. 31.12.23	17.393	462.972	24.203
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-1.325	-166.480	0
Afskrivninger i året	-378	-13.881	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.703	-180.361	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	15.690	282.611	24.203

5. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	7.966	7.354
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-6.905	-2.383
Udskudt skat pr. 31.12.23	1.061	4.971

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.934, som primært kan henføres til investeringsbidrag. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Periodeafgrænsningsposter	4.870	92.666	116.477	104.571
I alt	4.870	92.666	116.477	104.571

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne tilslutningsbidrag. Der er i året opkrævet t.DKK 16.776 mod t.DKK 40.811 i 2022.

7. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

8. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Energi Viborg A/S, Viborg Viborg Kommune	Modervirksomhed Ultimativ ejer

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Energi Viborg A/S, Viborg.

	2023	2022
	t.DKK	t.DKK
9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Over-/underdækning (forsyning)	6.200	-6.300
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	14.259	13.310
Finansielle indtægter	-985	-36
Finansielle omkostninger	2	45
Skat af årets resultat	4.279	1.558
Øvrige reguleringer	-1	4.578
I alt	23.754	13.155

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**TAKSTMÆSSIG OVER-/UNDERDÆKNING**

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år opkræves hos forbrugerne i henhold til den fastlagte indtægtsramme, indregnes særskilt i balancen under tilgodehavender. Takstmæssig underdækning indregnes til den værdi, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år. Årets regulering af underdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

Takstmæssig overdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne, indregnes i balancen som en særskilt forpligtelse. Årets regulering af overdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	40	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-50	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger og produktionsanlæg og maskiner.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.