
VandCenter Syd as

Vandværksvej 7, 5000 Odense C

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 17 41 40 03

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/4 2021

Hans Henrik Banke
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for VandCenter Syd as.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 12. april 2021

Direktion

Mads Leth

Gerda Hald

Bestyrelse

Anders Wedel Berthelsen
formand

Lars Havelund Jensen
næstformand

Jes Heilbo

Birgitte Rose Mogensen

Thorkild Korsholm Maarbjerg

Tina Jensen

Mette Hjorth

Jesper Olkjær Edlefsen
medarbejderrepræsentant

Kenneth Rong-Petersson
medarbejderrepræsentant

Claus Winther
medarbejderrepræsentant

Carsten Hammer
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i VandCenter Syd as

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VandCenter Syd as for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Odense, den 12. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

VandCenter Syd as
Vandværksvej 7
5000 Odense C

Telefon: 63132333
E-mail: info@vandcenter.dk
Hjemmeside: www.vandcenter.dk

CVR-nr.: 17 41 40 03
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Anders Wedel Berthelsen, formand
Lars Havelund Jensen
Jes Heilbo
Birgitte Rose Mogensen
Thorkild Korsholm Maarbjerg
Tina Jensen
Mette Hjorth
Jesper Olkjær Edlefsen
Kenneth Rong-Petersson
Claus Winther
Carsten Hammer

Direktion

Mads Leth
Gerda Hald

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Vestre Stationsvej 7
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	469	476	477	482	510
Bruttofortjeneste	83	85	94	79	107
Resultat af ordinær primær drift	51	51	58	42	70
Resultat før finansielle poster	47	36	41	20	30
Resultat af finansielle poster	-14	-18	-22	-25	-28
Årets resultat	26	542	16	-4	1
Balance					
Balancesum	8.275	8.322	8.324	8.344	8.540
Egenkapital	7.080	7.054	6.361	6.344	6.434
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	258	274	276	291	314
- investeringsaktivitet	-245	-200	-240	-254	-274
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-253	-230	-261	-267	-291
- finansieringsaktivitet	-63	-42	-49	-69	-6
Årets forskydning i likvider	-50	33	-13	-32	34
Nøgletal i %					
Bruttomargin	17,7%	17,9%	19,7%	16,4%	21,0%
Overskudsgrad	10,0%	7,6%	8,6%	4,1%	5,9%
Afkastningsgrad	0,6%	0,4%	0,5%	0,2%	0,4%
Soliditetsgrad	85,6%	84,8%	76,4%	76,0%	75,3%
Forrentning af egenkapital	0,4%	8,1%	0,3%	-0,1%	0,0%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2016.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed indenfor rammerne af vandsektorlovens § 19 med aktiviteter der beskytter grundvandet, sikrer rent drikkevand, håndterer spildevand og regnvand samt bidrager til at skabe sunde vandmiljøer. VandCenter Syd A/S er en del af VandCenter Syd koncernen, som ejes af Odense Kommune og Nordfyns Kommune.

Væsentlige begivenheder i 2020 og forventninger til det kommende år

2020 var første år med implementering af VandCenter Syds nye strategi ”Sammen om Bæredygtig udvikling 2020-2024” udviklet. Den nye strategi er ambitiøs, tager klimaudfordringerne seriøst og sætter en tydelig retning for VandCenter Syd A/S fremover.

Drikkevand

Pesticidrester i grundvandet er fortsat en udfordring mange steder i Danmark. Som et led i indsatsen for grundvandsbeskyttelse indledte VandCenter Syd sammen med fire af landets største forsyninger og DTU i 2020 et samarbejde for at styrke viden om udfordringen med pesticider og måder at håndtere den på.

Indsatsen for skovrejsning er også fortsat. VandCenter Syd indgik i 2020 en partnerskabsaftale med Hedeselskabet om privat skovrejsning ved vores vigtigste kildeplads, Holmehave. Målet er at opføre op mod 300 hektar skov over en femårig periode.

Et større investeringsprojekt med reovering på Holmehaveværket blev færdiggjort i det forløbne år. Projektet har udover at forbedre arbejdsmiljømæssige forhold på vandværket været med til at forbedre drikkevandssikkerheden, idet værkets rentvandsbeholder er tætnet og bedre sikret. Dertil er der installeret UV-anlæg som en ekstra sikring mod mikrobiel forurening af drikkevandet.

I 2020 fortsatte også forberedelserne til den planlagte udrulning af fjernaflæste vandmålere. Blandt andet blev et udbud for indkøb af fjernaflæste målere igangsat. Det forventes, at alle drikkevandskunder har installeret fjernaflæste målere i 2025.

Spildevand

Spildevandsoverløb var i mediernes søgelys i 2020. Overløb sker ved kraftige regnskyl, hvor der ikke er plads nok i kloaknettet, og da overløb belaster vandmiljøet, skal de så vidt muligt reduceres. Data om overløb imidlertid ofte behæftet med stor usikkerhed. VandCenter Syd har sammen med en række danske forsyningsselskaber, universiteter og virksomheder i 2020 fået bevilget midler til et udviklingsprojekt, der skal udvikle nye målemetoder med henblik på at få mere præcis viden om overløbenes mængde, sammensætning og påvirkning af lokale vandmiljøer.

Et større investeringsprojekt med en omfattende reovering af indløbet til Ejby Mølle renseanlæg blev igangsat i 2020. Med reoveringen af indløbet kommer der nye riste, vaskepressere og sandvaskere. Det nye anlæg medfører forbedret spildevandsrensning og fjerner mere affald og sand, hvilket minimerer slid på det øvrige anlæg. Desuden vil projektet forbedre arbejdsmiljøforholdene for vores medarbejdere, idet lugtgener og manuelt arbejde minimeres. Reoveringen forventes afsluttet i 2021.

Ledelsesberetning

2020 har også budt på vigtige initiativer på spildevandsområdet, bl.a. en fuldskalatest af membranteknologien Membrane Aerated Biofilm Reactor på Ejby Mølle renseanlæg, som indtil videre har givet lovende resultater og design af et pyrolyseanlæg, der skal opføres på Søndersø renseanlæg som ét af de første i verden i løbet af 2021.

Regnvand

De senere år er der foretaget store investeringer på klimaområdet. Regnvandshåndtering har stort fokus, og også kunderne viser øget interesse for at håndtere regnvandet på egen grund. VandCenter Syd har gennem en længere årrække anvendt LAR (lokal afledning af regnvand) som metode, hvilket har vist sig at være effektivt i forhold til at holde regnvandet ude af kloakkerne og dermed ude af renseanlæggene. LAR-løsninger som fx vejbede og bassiner har samtidig stor rekreativ værdi.

Eksempler på anlægsprojekter i 2020 af denne karakter er bydelen Bolbro i det vestlige Odense, hvor der har været mulighed for at gøre noget ved udfordringerne som følge af de stadigt stigende mængder regn og spildevand fra den voksende forstad.

I Nordfyn er forberedelserne til et kloaksepareringsprojekt i landsbyerne Norup, Egense og Kappendrup ligeledes igangsat i 2020. Her har beboerne modtaget information om projektet og om hvorfor der er behov for kloakseparering.

Der er udarbejdet en ansvarlighedsrapport for VandCenter Syd, hvor 2020 aktiviteter er uddybet.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 26.433, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 7.080.021.

Væsentlige ændringer i årets resultat sammenholdt med 2019 er på 3 områder. Andre driftsomkostninger, hvor det er en markant nedgang i meter skrottet ledninger. Finansielle omkostninger, hvor en omlægning af lån i 2019 nu kan ses udmøntet i en positiv effekt på regnskabet. Derudover var skatten af årets resultat sidste år påvirket af skatteindtægter grundet en Højesteretsdom, som har givet vandselskaber ret til at få de skattemæssige værdier af anlæg værdiansat efter samme grund som de regulatoriske værdier.

I forbindelse med den endelige opgørelse af udskudt skat, opgjort på grundlag af Højesteretsdommen, er der en regulering af indregningen foretaget i 2019 på DKK 149 mio. Denne regulering er ført over egenkapitalen primo og sammenligningstal for udskudt skat er ligeledes reguleret herfor.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Vi er et offentligt ejet vandselskab og har derfor et særligt samfundsansvar. Det betyder bl.a. at vi skal lytte til kundernes behov, være med at udvikle vores lokalområde og bidrage til et mangfoldigt samfund. Ansvarlighedsrapporten 2020 fungerer som selskabets supplerende beretning til årsrapporten. Den udgør i henhold til årsregnskabslovens §99a og 99b den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar. VandCenter Syd er tilsluttet FNs Global Compact, hvilket er en integreret del af Ansvarlighedsrapporten 2020. Med henvisning til årsregnskabslovens §99a findes ansvarlighedsrapporten her: <https://www.vandcenter.dk/om-os/ansvarlighed>

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside jf. <https://www.vandcenter.dk/om-os/ansvarlighed>

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	4	469.384	476.497	463.697	469.579
Produktionsomkostninger		-386.718	-391.426	-382.859	-385.483
Bruttoresultat		82.666	85.071	80.838	84.096
Administrationsomkostninger		-31.610	-33.590	-31.462	-33.170
Resultat af ordinær primær drift		51.056	51.481	49.376	50.926
Andre driftsindtægter		69	114	69	114
Andre driftsomkostninger	5	-4.157	-15.646	-4.157	-15.646
Resultat før finansielle poster		46.968	35.949	45.288	35.394
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	1.291	420
Finansielle indtægter	7	29	76	29	76
Finansielle omkostninger	8	-14.365	-17.889	-14.340	-17.872
Resultat før skat		32.632	18.136	32.268	18.018
Skat af årets resultat	9	-6.199	524.340	-5.835	524.458
Årets resultat		26.433	542.476	26.433	542.476

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Grunde og bygninger		44.260	44.260	44.260	44.260
Distributionsanlæg		7.679.222	7.739.235	7.679.222	7.739.235
Fællesfunktionsanlæg		212.234	215.135	212.234	215.135
Materielle anlægsaktiver under udførelse		207.993	145.419	207.993	145.419
Materielle anlægsaktiver	10	8.143.709	8.144.049	8.143.709	8.144.049
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	5.144	3.854
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	12	653	905	653	905
Finansielle anlægsaktiver		653	905	5.797	4.759
Anlægsaktiver		8.144.362	8.144.954	8.149.506	8.148.808
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.614	34.911	37.758	31.734
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.627	3.273	1.627	1.575
Underdækning		0	8.800	0	8.800
Andre tilgodehavender		26.912	18.102	26.912	18.102
Periodeafgrænsningsposter	13	472	420	0	0
Tilgodehavender		69.625	65.506	66.297	60.211
Likvide beholdninger		61.268	111.598	61.268	111.598
Omsætningsaktiver		130.893	177.104	127.565	171.809
Aktiver		8.275.255	8.322.058	8.277.071	8.320.617

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		561.798	561.798	561.798	561.798
Reserve for opskrivninger		1.877.761	2.068.007	1.877.761	2.068.007
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.644	3.354
Overført resultat		4.640.462	4.423.784	4.635.818	4.420.430
Egenkapital		7.080.021	7.053.589	7.080.021	7.053.589
Hensættelse til udskudt skat	14	219.638	213.182	219.277	213.068
Hensatte forpligtelser		219.638	213.182	219.277	213.068
Kreditinstitutter		695.803	756.756	695.803	756.756
Periodeafgrænsningsposter	15	153.295	146.662	153.295	146.662
Langfristede gældsforpligtelser	16	849.098	903.418	849.098	903.418
Kreditinstitutter	16	45.615	48.830	45.615	48.830
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.768	43.432	31.678	43.294
Gæld til tilknyttede virksomheder		31.330	29.970	34.115	29.373
Overdækning	17	5.069	0	5.069	0
Anden gæld		10.801	27.809	10.283	27.217
Periodeafgrænsningsposter	16,15	1.915	1.828	1.915	1.828
Kortfristede gældsforpligtelser		126.498	151.869	128.675	150.542
Gældsforpligtelser		975.596	1.055.287	977.773	1.053.960
Passiver		8.275.255	8.322.058	8.277.071	8.320.617

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Begivenheder efter balancedagen	1
Resultatdisponering	2
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21
Nærtstående parter	22
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23
Anvendt regnskabspraksis	24
Medarbejderforhold	

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	561.798	2.068.007	0	4.274.345	6.904.150
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	149.438	149.438
Korrigeret egenkapital 1. januar	561.798	2.068.007	0	4.423.783	7.053.588
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.291	0	2.291	0
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-94.966	0	94.966	0
Årets af- og nedskrivning	0	-92.989	0	92.989	0
Årets resultat	0	0	0	26.433	26.433
Egenkapital 31. december	561.798	1.877.761	0	4.640.462	7.080.021

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	561.798	2.068.007	3.353	4.270.992	6.904.150
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	149.438	149.438
Korrigeret egenkapital 1. januar	561.798	2.068.007	3.353	4.420.430	7.053.588
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.291	0	2.291	0
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-94.966	0	94.966	0
Årets af- og nedskrivning	0	-92.989	0	92.989	0
Årets resultat	0	0	1.291	25.142	26.433
Egenkapital 31. december	561.798	1.877.761	4.644	4.635.818	7.080.021

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020	2019
		TDKK	TDKK
Årets resultat		26.433	542.476
Reguleringer	18	272.991	-238.043
Ændring i driftskapital	20	-27.469	-12.880
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		271.955	291.553
Renteindbetalinger og lignende		29	76
Renteudbetalinger og lignende		-14.361	-17.895
Pengestrømme fra ordinær drift		257.623	273.734
Selskabsskat		257	617
Pengestrømme fra driftsaktivitet		257.880	274.351
Køb af materielle anlægsaktiver		-252.520	-229.664
Tilslutningsafgifter		6.717	29.837
Salg af materielle anlægsaktiver		402	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-245.401	-199.827
Ændring af gæld til Kommune Kredit, netto		-64.169	-47.212
Ændring mellemværende		1.360	5.346
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-62.809	-41.866
Ændring i likvider		-50.330	32.658
Likvider 1. januar		111.598	78.940
Likvider 31. december		61.268	111.598
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		61.268	111.598
Likvider 31. december		61.268	111.598

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
2 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.291	420
Overført resultat	26.433	542.476	25.142	542.056
	26.433	542.476	26.433	542.476

3 Medarbejderforhold

Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:

Direktion	1.741	1.614	1.729	1.575
Bestyrelse	625	636	625	636
	2.366	2.250	2.354	2.211

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

	0	0	0	0
--	----------	----------	----------	----------

Personalet er ansat i VandCenter Syd Service ApS, hvorfra de udlejes til bl.a. VandCenter Syd as. Vederlag til direktionen indgår i VandCenter Syd Service ApS's personalenote.

Noter til årsregnskabet

4 Segmentoplysninger - Moderselskab

	Vand TDKK	Spild TDKK	Dattervirksomheder TDKK	Moderselskab DKK
2020				
Omsætning	104.173	373.395	0	477.568
Regulering af underdækning	-7.401	-6.470	0	-13.871
Nettoomsætning	96.772	366.925	0	463.697
Produktionsomkostninger	-70.561	-312.298	0	-382.859
Bruttoresultat	26.211	54.627	0	80.838
Administrationsomkostninger	-11.158	-20.304	0	-31.462
Resultat af ordinær primær drift	15.053	34.323	0	49.376
Andre driftsindtægter	0	69	0	69
Andre driftsomkostninger	-1.924	-2.233	0	-4.157
Resultat før finansielle poster	13.129	32.159	0	45.288
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	1.291	1.291
Finansielle poster, netto	-2.438	-11.873	0	-14.311
Resultat før skat	10.691	20.286	1.291	32.268
Skat af årets resultat	-2.014	-3.821	0	-5.835
Årets resultat	8.677	16.465	1.291	26.433
2019				
Omsætning	102.968	374.002	0	476.970
Regulering af underdækning	-6.958	-433	0	-7.391
Nettoomsætning	96.010	373.569	0	469.579
Produktionsomkostninger	-70.398	-315.085	0	-385.483
Bruttoresultat	25.612	58.484	0	84.096
Administrationsomkostninger	-11.780	-21.390	0	-33.170
Resultat af ordinær drift	13.832	37.094	0	50.926
Andre driftsindtægter	0	114	0	114
Andre driftsomkostninger	-4.148	-11.498	0	-15.946
Resultat før finansielle poster	9.684	25.710	0	35.394
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	420	420
Finansielle poster, netto	-3.360	-14.436	0	-17.796
Resultat før skat	6.324	11.274	420	18.018
Skat af årets resultat	188.469	335.969	0	524.458
Årets resultat	194.793	347.263	420	542.476

Noter til årsregnskabet

5 Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger, TDKK 4.157 (TDKK 15.646 i 2019) vedrører skrotninger af anlægsaktiver.

	Moderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
6 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.291	420
	1.291	420

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	21	26	21	26
Andre finansielle indtægter	8	50	8	50
	29	76	29	76

8 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	28	0	28
Andre finansielle omkostninger	14.365	17.861	14.340	17.844
	14.365	17.889	14.340	17.872

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	6.199	4.073	5.835	3.955
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-528.413	0	-528.413
	6.199	-524.340	5.835	-524.458

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg-	Distributions-	Fællesfunk-	Materielle an-	I alt
	ninger	anlæg	tionsanlæg	lægsaktiver un-	
	TDKK	TDKK	TDKK	der udførelse	TDKK
Kostpris 1. januar	44.260	7.231.825	298.835	145.418	7.720.338
Tilgang i årets løb	0	0	0	252.520	252.520
Afgang i årets løb	0	-2.745	-3.440	0	-6.185
Overførsler i årets løb	0	179.368	10.577	-189.945	0
Kostpris 31. december	44.260	7.408.448	305.972	207.993	7.966.673
Opskrivninger 1. januar	0	3.449.353	118.258	0	3.567.611
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.937	0	0	-2.937
Opskrivninger 31. december	0	3.446.416	118.258	0	3.564.674
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	2.941.943	201.958	0	3.143.901
Årets afskrivninger	0	235.224	13.144	0	248.368
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.525	-3.106	0	-4.631
Ned- og afskrivninger 31. december	0	3.175.642	211.996	0	3.387.638
Regnskabsmæssig værdi 31. december	44.260	7.679.222	212.234	207.993	8.143.709
Afskrives over	10-75 år	30-75 år	5-75 år		

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern

	2020	2019
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	235.224	238.967
Administrationsomkostninger	13.144	14.681
	248.368	253.648

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	500	500
Kostpris 31. december	500	500
Værdireguleringer 1. januar	3.353	2.934
Årets resultat	1.291	420
Værdireguleringer 31. december	4.644	3.354
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.144	3.854

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
VCS-TA A/S	Odense	TDKK 500	100%	5.144	1.291

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.152	1.152
Afgang i årets løb	-247	-247
Overførsler i årets løb	-252	-252
Kostpris 31. december	653	653
Regnskabsmæssig værdi 31. december	653	653

Noter til årsregnskabet

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	0	-1.460	0	-1.460
Materielle anlægsaktiver	264.096	254.783	264.096	254.786
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-334	-304	-334	-304
Tilgodehavende over- og underdækning	-1.115	1.936	-1.115	1.936
Periodisering				
tilslutningsbidrag	-34.146	-32.668	-34.146	-32.668
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-8.863	-9.105	-9.224	-9.222
	219.638	213.182	219.277	213.068

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under langfristet gæld vedrører tilslutningsbidrag, som indtægtsføres over 75 år.

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	500.141	544.495	500.141	544.495
Mellem 1 og 5 år	195.662	212.261	195.662	212.261
Langfristet del	695.803	756.756	695.803	756.756
Inden for 1 år	45.615	48.830	45.615	48.830
	741.418	805.586	741.418	805.586
Periodeafgrænsningspos- ter				
Efter 5 år	131.304	126.841	131.304	126.841
Mellem 1 og 5 år	21.991	19.821	21.991	19.821
Langfristet del	153.295	146.662	153.295	146.662
	155.210	148.490	155.210	148.490
17 Overdækning				
Årets regulering af mellem- regning med kunder	5.069	0	5.069	0
	5.069	0	5.069	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-29	-76
Finansielle omkostninger	14.365	17.889
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	248.299	253.534
Skat af årets resultat	6.199	-524.340
Andre reguleringer	4.157	14.950
	272.991	-238.043

19 Underdækning

Saldo primo	8.800	16.191	8.800	16.191
Årets regulering af mellemregning med kunder	-8.800	-7.391	-8.800	-7.391
	0	8.800	0	8.800

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-3.867	-4.423
Ændring i leverandører m.v.	-23.602	-8.990
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	533
	-27.469	-12.880

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en Cashpool med VandCenter Syd as, VandCenter Syd Holding as, VandCenter Syd Service ApS, VandCenter Syd Energi ApS, VCS-TA A/S og SamAqua A/S.

Facilitetskontoen for Cashpoolen har et fællesmaksimum på TDKK 23.000 pr. 31. december 2020, hvor der er et samlet indestående på TDKK 61.419.

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for VandCenter Syd Holding as, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

I forbindelse med afsagt dom af december 2019 foreligger der usikkerhed omkring opgørelsen af vejafvandingsbidrag faktureret fra VandCenter Syd as til Odense Kommune og Nordfyns Kommune for perioden 1. januar 2016 - 31. december 2019. Grundet manglende klarhed over dommens konsekvens for opgørelsen har det ikke været muligt at opgøre beløbets størrelse pr. 31. december 2020.

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

VandCenter Syd Holding as, Vandværksvej 7, 5000 Odense C Aktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
VandCenter Syd Holding as	Odense

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	82	74	70	63
Andre ydelser	37	302	33	297
	119	376	103	360

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VandCenter Syd as for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Rettelse af væsentlige fejl

Egenkapitalen primo er korrigeret på grund af regulering af udskudt skat. Korrektionen udgør TDKK 149.438 og har indvirkning på overført overskud primo og udskudt skat. Korrektionen berører ligeledes sammenligningstallene i 2019 for overført resultat og hensættelse til udskudt skat med et tilsvarende beløb.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til vandsektorloven. Princippet medfø-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rer, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter vandsektorloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter vandsektorlovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet VandCenter Syd as samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelser og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelser.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over/underdækning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder lønninger og pensioner.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

For datterselskaber indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser og standard levetider udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelse af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Materielle anlægsaktiver måles til dagsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver, der er under opførelse og ikke er taget i brug, er opført som igangværende projekter. Der afskrives ikke på igangværende projekter.

Produktionsanlæg består af vandværker, vandindvindingsanlæg, renseanlæg og andre lignende anlæg.

Distributionsanlæg består af ledningsnet til fremførsel af vand og bortskaffelse af spildevand.

Fællesfunktionsanlæg består af administrationsbygninger, biler, rullende materiel, IT, inventar, maskiner og værktøj.

Omkostninger til reovering af eksisterende aktiver aktiveres, når omkostningen har medført en forbedring af det eksisterende aktiv enten i form af kvalitet, mængde eller forventet levetid.

Produktionsbygninger	10 - 75 år
Øvrige bygninger	30 - 75 år
Distributionsanlæg	30 - 75 år
Fællesfunktionsanlæg	5 - 75 år

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter bl.a. underdækning som i de kommende år kan indregnes i taksterne og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægtsramme. Underdækningen indregnes i balancen til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$