

---

# ***Kerteminde Forsyning A/S***

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

## **Årsrapport for 2022**

---

CVR-nr. 32 07 92 53

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2023

Martin Roar Nielsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12

Balance 31. december 13

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Kerteminde Forsyning A/S.

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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kerteminde, den 25. april 2023

## Direktion

Michael Høj-Larsen

## Bestyrelse

Hans Jacob Luunbjerg Hovgaard  
formand

Terje Pedersen  
næstformand

Heino Salling

Bettina Drefeld Eriksen

Peder Skov Mortensen

Carsten Kock

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kerteminde Forsyning A/S

## 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kerteminde Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 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.

## 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysninger, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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 25. april 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Claus Dalager  
statsautoriseret revisor  
mne26745

Mette Plambech  
statsautoriseret revisor  
mne34162

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Kerteminde Forsyning A/S  
Kohaven 12  
5300 Kerteminde  
  
Telefon: 70253333  
Telefax: 65322362  
Hjemmeside: [www.kertemindeforsyning.dk](http://www.kertemindeforsyning.dk)  
  
CVR-nr.: 32 07 92 53  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Kerteminde

## Bestyrelse

Hans Jacob Luunbjerg Hovgaard, formand  
Terje Pedersen  
Heino Salling  
Bettina Drefeld Eriksen  
Peder Skov Mortensen  
Carsten Kock

## Direktion

Michael Høj-Larsen

## Revision

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

# Koncernoversigt

## Moderselskab

Kerteminde Forsyning A/S,  
Kerteminde, Danmark  
Nom. DKK 10.000.000

## Konsoliderede dattervirksomheder

100%	Kerteminde Forsyning – Vand A/S, Kerteminde, Danmark Nom. DKK 1.000.000
100%	Kerteminde Forsyning – Spildevand A/S, Kerteminde, Danmark Nom. DKK 1.000.000
100%	Kerteminde Forsyning – Varme A/S, Kerteminde, Danmark Nom. DKK 1.000.000
100%	Kerteminde Forsyning – Renovation A/S, Kerteminde, Danmark Nom. DKK 1.000.000



# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	193.655	191.307	167.453	163.617	168.112
Bruttofortjeneste	52.029	46.611	47.147	40.591	48.542
Resultat af ordinær primær drift	19.744	12.222	12.904	9.274	17.341
Resultat før finansielle poster	19.744	12.222	12.904	9.274	17.341
Resultat af finansielle poster	-3.563	-3.074	-3.284	-3.235	-3.039
Årets resultat	16.181	9.148	9.620	6.039	14.302
<b>Balance</b>					
Balancesum	960.930	886.528	881.762	866.495	836.195
Egenkapital	578.874	562.693	553.545	543.925	537.883
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	48.249	33.830	41.442	38.149	24.769
- investeringsaktivitet	-78.502	-37.160	-42.408	-59.359	-46.050
- finansieringsaktivitet	32.556	5.793	2.208	11.549	26.811
Årets forskydning i likvider	2.303	2.463	1.242	-9.661	5.530
Antal medarbejdere	47	48	48	50	50
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	26,9%	24,4%	28,2%	24,8%	28,9%
Overskudsgrad	10,2%	6,4%	7,7%	5,7%	10,3%
Afkastningsgrad	2,1%	1,4%	1,5%	1,1%	2,1%
Soliditetsgrad	60,2%	63,5%	62,8%	62,8%	64,3%
Forrentning af egenkapital	2,8%	1,6%	1,8%	1,1%	2,7%

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Kerteminde Forsyning A/S er 100 % ejet af Kerteminde Kommune, og for selskabet er der valgt en bestyrelse. Kerteminde Forsyning A/S er holdingselskab og serviceselskab for hele koncernen, der endvidere omfatter de fire 100 % ejede forsyningsselskaber:

Kerteminde Forsyning - Vand A/S  
Kerteminde Forsyning - Varme A/S  
Kerteminde Forsyning - Spildevand A/S  
Kerteminde Forsyning - Renovation A/S.

Kerteminde Forsyning A/S er et selvstændigt driftsselskab, der ikke udøver myndighedsbehandling, men har til hovedopgave at varetage drift, produktion, vedligehold og anlægsinvesteringer indenfor forsyningsområderne.

Selskabet mål er, at sikre en forsyning af høj kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed, miljø, sundhed og natur, samt drives på en teknisk og økonomisk effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Det er endvidere vores mål, at udvikle selskabets aktiviteter således, at vi til stadighed lever op til de forpligtelser, som er gældende i henhold til de til enhver tid gældende aftaler, planer og lovgivning, samt efterspørgslen på markedet.

Kerteminde Forsyning ejer endvidere en B-aktie i selskabet SamAqua A/S, svarende til 1 % af aktiekapitalen.

## Mission

Vores formål er at varetage drifts- og anlægsopgaver vedrørende fjernvarmeforsyning, vandforsyning, spildevand og renovation i Kerteminde Kommune.

Selskabets mål er at sikre en Forsyning af høj kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed, miljø, sundhed og natur, samt drives på en teknisk og økonomisk effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Det er endvidere vores mål at udvikle selskabets aktiviteter således, at vi til stadighed lever op til de forpligtelser, som er gældende i henhold til de enhver tid gældende aftaler, planer og lovgivning, samt efterspørgslen på markedet.

# Ledelsesberetning

## Vision

Kerteminde Forsynings vision er:

- At vi er serviceminded og sætter kunden i centrum,
- At vi altid er positive i vores kommunikation og information.
- At vi er effektive og ressourcebevidste.
- At vi er ansvarlige over for klima, miljø og ressourcer.
- At vi prioriterer bæredygtige og langsigtede løsninger.
- At vi er proaktive.

## Strategi

Strategien for Kerteminde Forsyning sætter bl.a. fokus på selskabets visioner, effektivitet, udvidelse af fjernvarmeområdet, separering af kloaksystemer, samt tilstand og alder på ledningsnettene. Strategien skal være med til at gøre Kerteminde Forsyning til et kundeorienteret, moderne og fremsynet forsyningsselskab, og sikre økonomisk attraktive produkter til kunderne. Strategien skal endvidere sikre, at vi er ansvarlige over for klima, miljø og ressourcer, samt prioriterer bæredygtige og langsigtede løsninger.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på TDKK 16.181, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på TDKK 578.874.

Koncernen har i 2022 samlet set investeret 79 mio. DKK i anlægsaktiver.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Koncernen beskæftiger 47 medarbejdere der alle er ansat i holdingselskabet, hvilket er en reduktion på 1 medarbejder i forhold til 2021.

Kerteminde Kommune har udarbejdet en ny ejerstrategi for Kerteminde Forsyning af 15. november 2021, som bl.a. har fokus på Kerteminde Forsynings rolle og ansvar i forbindelse med den grønne omstilling, kommunens klima- og sektorplaner, bæredygtighed, høj forsyningssikkerhed, effektiv drift, langsigtet investeringsperspektiv med udarbejdelse af 10-års budgetter og CSR-tiltag som skal sikre en høj grad af ansvarlighed, både i forhold til social ansvarlighed og god selskabsledelse. Kerteminde Forsyning har taget positivt imod den nye ejerstrategi og implementeringen er iværksat.

Kerteminde Kommune har desuden sammen med de øvrige fynske kommuner tilsluttet sig til klimanetværket DK2020 og udarbejdet en fælles klimavision ” FYN 2030 – Sammen om en bæredygtig fremtid”. Klimavisionen gælder ikke kun Kerteminde Kommune som virksomhed, men hele kommunen som geografisk område. Visionen er at kunne danne partnerskaber der arbejder i samme retning og, at hele kommunen slutter op om visionen: Forsyningsselskaber, virksomheder, borgere osv.

Kerteminde Forsyning har deltaget i udarbejdelsen af kommunens klimahandlingsplan, udarbejdet CO2-

## Ledelsesberetning

fodafttryk og vil over de kommende år, skulle implementere en del klimatiltag med den målsætning at blive CO<sub>2</sub>-neutrale i 2030.

Kerteminde Forsyning har i 2022 igen sat mange ressourcer ind på at minimere tabet på kunder der ikke betaler deres regning, hvilket vi har haft succes med. I 2022 er det lykkedes at holde tabet inkl. hensættelser nede på 156.000 DKK, svarende til 0,08 % af omsætningen.

### Den dobbelte bundlinje (CSR)

Kerteminde Forsyning er det lokale fællesskabs forsyningsselskab, hvilket forpligter os til at sikre mest mulig lokal værdi af selskabets aktiviteter.

I 2022 har Kerteminde Forsyning bl.a. leveret på den dobbelte bundlinje med følgende tiltag:

- Vi benytter lokale leverandører og håndværkere i udstrakt omfang, inden for tilbuds- og udbudslovgivningen samt vores politikker om økonomisk ansvarlighed.
- Selskabet er godkendt til at uddanne kontorassistenter og har pt. 1 elev.
- Kerteminde Forsyning påtager sig gerne et socialt ansvar og vi tilstræber, at vi løbende har plads og rummelighed til medarbejdere med specielle behov, som fx nedsat tid, fleksjob, praktik eller lign. Status for 2022 er følgende:

-3 personer er ansat i fleksjob.

-4 personer har været i praktik, jobtræning eller arbejdsprøvning.

-3 personer på nedsat tid.

-Ordningerne har bl.a. ført frem til, at vi igennem de senere år, har fastansat en del medarbejdere, som er startet i en af ovenstående ordninger.

### Forventninger til fremtiden

I 2023 fortsættes arbejdet med at udvikle Kerteminde Forsyning og der vil fortsat være stort fokus på forsyningssikkerhed, miljøbeskyttelse, kundeservice, effektiviseringer og investeringer i moderne og energieffektive nyanlæg. I forbindelse med Indtægtsrammer og benchmarking forventes der især øgede krav til effektivisering inden for administrations- og driftsomkostningerne.

Vi forventer at klimadagsordenen fortsat får stor betydning for alle Kerteminde Forsynings forsyningsområder (datterselskaberne) i de kommende år der bl.a. medfører, at der skal prioriteres både ressourcer og investeringer til klimaområdet.

Investeringsomfanget i 2023 vil være stigende og forventes at udgøre ca. 170 mio. DKK for hele koncernen.

# Ledelsesberetning

## 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	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>193.655</b>	<b>191.307</b>	<b>32.041</b>	<b>32.828</b>
Produktionsomkostninger	2	-141.626	-144.696	-26.307	-27.545
<b>Bruttoresultat</b>		<b>52.029</b>	<b>46.611</b>	<b>5.734</b>	<b>5.283</b>
Distributionsomkostninger	2	-22.188	-21.100	0	0
Administrationsomkostninger	2	-10.097	-13.289	-5.616	-5.250
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>19.744</b>	<b>12.222</b>	<b>118</b>	<b>33</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>19.744</b>	<b>12.222</b>	<b>118</b>	<b>33</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	16.253	9.290
Finansielle indtægter		115	126	105	126
Finansielle omkostninger		-3.678	-3.200	-278	-308
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.181</b>	<b>9.148</b>	<b>16.198</b>	<b>9.141</b>
Skat af årets resultat	3	0	0	-17	7
<b>Årets resultat</b>		<b>16.181</b>	<b>9.148</b>	<b>16.181</b>	<b>9.148</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	16.253	9.290
Overført resultat		16.181	9.148	-72	-142
		<b>16.181</b>	<b>9.148</b>	<b>16.181</b>	<b>9.148</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Grunde og bygninger		92.472	96.742	5.138	5.306
Produktionsanlæg og maskiner		730.362	715.992	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.523	11.395	309	452
Materielle anlægsaktiver under udførelse		57.905	23.195	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>893.262</b>	<b>847.324</b>	<b>5.447</b>	<b>5.758</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	577.235	560.982
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	10	10	10	10
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>10</b>	<b>10</b>	<b>577.245</b>	<b>560.992</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>893.272</b>	<b>847.334</b>	<b>582.692</b>	<b>566.750</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.248	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		90	90	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.338</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.847	8.930	183	189
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.337	5.345
Underdækning	7	4.361	168	0	0
Andre tilgodehavender		20.803	49	119	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	7
Periodeafgrænsningsposter	8	79	30	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>34.090</b>	<b>9.177</b>	<b>2.639</b>	<b>5.541</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>32.230</b>	<b>29.927</b>	<b>11.468</b>	<b>9.887</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>67.658</b>	<b>39.194</b>	<b>14.107</b>	<b>15.428</b>
<b>Aktiver</b>		<b>960.930</b>	<b>886.528</b>	<b>596.799</b>	<b>582.178</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	204.886	188.633
Overført resultat		568.874	552.693	363.988	364.060
<b>Egenkapital</b>		<b>578.874</b>	<b>562.693</b>	<b>578.874</b>	<b>562.693</b>
Kreditinstitutter		169.083	135.542	3.971	4.238
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling		112.916	101.396	0	0
For meget opkærvet hos forbrugerne		168	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>282.167</b>	<b>236.938</b>	<b>3.971</b>	<b>4.238</b>
Kreditinstitutter	10	11.611	12.769	4.243	4.848
Leverandører af varer og tjenesteydelser		57.684	40.408	154	771
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	17	0
For meget opkrævet hos forbrugere	10	13.969	28.262	0	0
Anden gæld		16.469	5.322	9.540	9.628
Periodeafgrænsningsposter		156	136	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>99.889</b>	<b>86.897</b>	<b>13.954</b>	<b>15.247</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>382.056</b>	<b>323.835</b>	<b>17.925</b>	<b>19.485</b>
<b>Passiver</b>		<b>960.930</b>	<b>886.528</b>	<b>596.799</b>	<b>582.178</b>
Resultatdisponering	9				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Nærtstående parter	15				
Anvendt regnskabspraksis	16				



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	0	552.693	562.693
Årets resultat	0	0	16.181	16.181
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>568.874</b>	<b>578.874</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	10.000	188.633	364.060	562.693
Årets resultat	0	16.253	-72	16.181
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000</b>	<b>204.886</b>	<b>363.988</b>	<b>578.874</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 TDKK	2021 TDKK
Årets resultat		16.181	9.148
Reguleringer	12	36.124	32.559
Ændring i driftskapital	13	-491	-4.801
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>51.814</b>	<b>36.906</b>
Renteindbetalinger og lignende		116	126
Renteudbetalinger og lignende		-3.681	-3.202
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>48.249</b>	<b>33.830</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-78.502	-37.160
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-78.502</b>	<b>-37.160</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		32.387	5.792
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		1	1
Tilbagebetaling af anden gæld i øvrigt		168	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>32.556</b>	<b>5.793</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.303</b>	<b>2.463</b>
Likvider 1. januar		29.927	27.464
<b>Likvider 31. december</b>		<b>32.230</b>	<b>29.927</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		32.230	29.927
<b>Likvider 31. december</b>		<b>32.230</b>	<b>29.927</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Spildevand	44.371	37.005	0	0
Vand	14.741	13.487	0	0
Varme	83.856	94.824	0	0
Renovation	49.867	44.855	0	0
Øvrig	820	1.136	0	0
Serviceydelser	0	0	32.041	32.828
	<b>193.655</b>	<b>191.307</b>	<b>32.041</b>	<b>32.828</b>
Nettoomsætning	186.408	172.129	0	0
Tilbagebetaling til forbrugere	-10.524	-6.416	0	0
For lidt opkrævet	3.787	12.762	0	0
	<b>193.655</b>	<b>191.307</b>	<b>32.041</b>	<b>32.828</b>
<b>2 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	20.604	22.533	20.604	22.533
Pensioner	3.598	3.400	3.598	3.400
Andre omkostninger til social sikring	225	488	225	488
Andre personaleomkostninger	87	119	87	119
	<b>24.514</b>	<b>26.540</b>	<b>24.514</b>	<b>26.540</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.304</b>	<b>1.287</b>	<b>1.304</b>	<b>1.287</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>47</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>48</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	17	-7
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>-7</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	238.259	1.461.356	29.915	23.195	1.752.725
Tilgang i årets løb	98	0	26	78.378	78.502
Overførsler i årets løb	0	40.476	3.192	-43.668	0
Kostpris 31. december	238.357	1.501.832	33.133	57.905	1.831.227
Ned- og afskrivninger 1. januar	141.517	745.363	18.521	0	905.401
Årets afskrivninger	4.368	26.107	2.089	0	32.564
Ned- og afskrivninger 31. december	145.885	771.470	20.610	0	937.965
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>92.472</b>	<b>730.362</b>	<b>12.523</b>	<b>57.905</b>	<b>893.262</b>
Afskrives over	20-50 år	5-100 år	3-15 år		

	2022 TDKK	2021 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	19.724	17.643
Distributionsomkostninger	12.583	11.886
Administrationsomkostninger	257	248
	<b>32.564</b>	<b>29.777</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

### Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	8.211	3.395	11.606
Tilgang i årets løb	98	26	124
Kostpris 31. december	8.309	3.421	11.730
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.905	2.943	5.848
Årets afskrivninger	266	169	435
Ned- og afskrivninger 31. december	3.171	3.112	6.283
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.138</b>	<b>309</b>	<b>5.447</b>
Afskrives over	20-50 år	5-100 år	
		2022	2021
		TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Produktionsomkostninger		266	266
Administrationsomkostninger		169	160
		<b>435</b>	<b>426</b>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	372.349	372.349
Kostpris 31. december	372.349	372.349
Værdireguleringer 1. januar	188.633	179.343
Årets resultat	16.253	9.290
Værdireguleringer 31. december	204.886	188.633
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>577.235</b>	<b>560.982</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Kerteminde Forsyning - Spildevand A/S	Kerteminde Kommune	1.000	100%
Kerteminde Forsyning - Vand A/S	Kerteminde Kommune	1.000	100%
Kerteminde Forsyning - Varme A/S	Kerteminde Kommune	1.000	100%
Kerteminde Forsyning - Renovation A/S	Kerteminde Kommune	1.000	100%

# Noter til årsregnskabet

## 6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	10	10
Kostpris 31. december	10	10
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>7 Underdækning</b>				
Saldo primo	168	119	0	0
Årets regulering af mellemregning med kunder	4.280	49	0	0
	<b>4.448</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

## 9 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.253	9.290
Overført resultat	16.181	9.148	-72	-142
	<b>16.181</b>	<b>9.148</b>	<b>16.181</b>	<b>9.148</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 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	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	142.501	110.448	2.814	3.117
Mellem 1 og 5 år	26.582	25.094	1.157	1.121
Langfristet del	<u>169.083</u>	<u>135.542</u>	<u>3.971</u>	<u>4.238</u>
Inden for 1 år	6.478	6.192	267	258
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.133	6.577	3.976	4.590
Kortfristet del	<u>11.611</u>	<u>12.769</u>	<u>4.243</u>	<u>4.848</u>
	<b>180.694</b>	<b>148.311</b>	<b>8.214</b>	<b>9.086</b>
<b>Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling</b>				
Mellem 1 og 5 år	112.916	101.396	0	0
Langfristet del	<u>112.916</u>	<u>101.396</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>112.916</b>	<b>101.396</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>For meget opkærvet hos forbrugerne</b>				
Mellem 1 og 5 år	168	0	0	0
Langfristet del	<u>168</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrig overdækning	13.969	28.262	0	0
	<b>14.137</b>	<b>28.262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>11 For meget opkrævet hos forbrugere</b>				
Saldo primo	28.262	27.263	0	0
Årets regulering	-7.073	13.762	0	0
Tidsmæssige afvigelser	-11.519	-12.763	0	0
	<b>9.670</b>	<b>28.262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-115	-126
Finansielle omkostninger	3.678	3.200
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	32.561	29.485
	<b>36.124</b>	<b>32.559</b>

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.248	774
Ændring i tilgodehavender	-24.917	4.270
Ændring i leverandører m.v.	25.674	-9.845
	<b>-491</b>	<b>-4.801</b>

## Noter til årsregnskabet

14	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
	Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	45	44	0	0

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 15 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Kerteminde Kommune  
Hans Schacksvej 4, 5300 Kerteminde

Eneaktionær

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kerteminde Forsyning A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 er aflagt i TDKK.

### 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.

### Hvile-i-sig-selv princippet

Hvile-i-sig-selv princippet

Koncernen er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til varme- og vandforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varme- og vandforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varme- og vandforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

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

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld og årets regulering indregnes som korrektion til nettoomsætningen.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kerteminde Forsyning A/S 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter distribution og afledning af vand i Kerteminde Forsyning - Spildevand A/S, salg af vand i Kerteminde Forsyning - Vand A/S, afhentning af affald og drift af genbrugsstationer i Kerteminde Forsyning - Renovation, salg af varme i Kerteminde Forsyning - Varme A/S samt salg og produktion af ydelser i Kerteminde Forsyning A/S indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

Korrektion til tidligere års over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens produktion af vand, varme og el, rensning af spildevand, drift og vedligehold af renselanlæg, pumpestationer, vand og vameværker, personaleomkostninger, afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, afhentning af affald m.v.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af spildevand, vand og varme. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administration, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på tilgodehavender.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen 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 dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### 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.

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.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

## 16 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. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle 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".



# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$