

---

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

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

## Årsrapport for 2020

---

CVR-nr. 32 07 92 53

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 11/5 2021

Lisa Larsen  
Dirigent



# 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

# Ledelsespåtegning

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

Kerteminde, den 26. april 2021

## Direktion

Michael Høj-Larsen

## Bestyrelse

Hans Jacob Luunbjerg Hovgaard  
formand

Terje Pedersen  
næstformand

Ulrik Wehner

Claus Kronquist Maimann Jensen

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 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 Kerteminde Forsyning A/S 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

# 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 noteoplysningerne, 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 26. april 2021

**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  
Ulrik Wehner  
Claus Kronquist Maimann Jensen  
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				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	167.453	163.617	168.112	160.655	160.305
Bruttofortjeneste	47.147	40.591	48.542	38.195	40.969
Resultat af ordinær primær drift	12.904	9.274	17.341	11.389	10.294
Resultat før finansielle poster	12.904	9.274	17.341	12.636	11.433
Resultat af finansielle poster	-3.284	-3.235	-3.039	-2.450	-1.983
Årets resultat	9.620	6.039	14.302	10.186	10.757
<b>Balance</b>					
Balancesum	881.762	866.495	836.195	813.355	764.482
Egenkapital	553.545	543.925	537.883	523.584	513.398
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	41.442	38.149	24.769	31.996	45.403
- investeringsaktivitet	-42.408	-59.359	-46.050	-76.011	-46.699
- finansieringsaktivitet	2.635	11.549	26.811	40.744	-3.470
Årets forskydning i likvider	1.669	-9.661	5.530	-3.271	-4.766
Antal medarbejdere	48	50	50	48	48
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	28,2%	24,8%	28,9%	23,8%	25,6%
Overskudsgrad	7,7%	5,7%	10,3%	7,9%	7,1%
Afkastningsgrad	1,5%	1,1%	2,1%	1,6%	1,5%
Soliditetsgrad	62,8%	62,8%	64,3%	64,4%	67,2%
Forrentning af egenkapital	1,8%	1,1%	2,7%	2,0%	2,1%

# 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.

Kerteminde Forsyning – Varme A/S er andelshaver i Dansk Fjernvarmes Handelsselskab A.M.B.A., som sikrer indkøb og indrapportering af energibesparelse for over 100 danske fjernvarmeselskaber.

## 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 2020 udviser et overskud på TDKK 9.620, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 553.545.

Koncernen har i 2020 investeret ca. 38 mio. DKK i anlægsaktiver.  
Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Koncernen beskæftiger 48 medarbejdere der alle er ansat i holdingselskabet, hvilket er en reducere på 2 medarbejdere i forhold til 2019.

Kerteminde Forsyning har i 2020 igen sat mange ressourcer ind på at fastholde et lavt tab på kunder der ikke betaler deres regning, hvilket vi igen har haft succes med. I 2020 er det lykkedes at holde tabet inkl. hensættelser nede på 131.200 DKK, svarende til 0,08 % af omsætningen.

I 2017, 2018 og 2019 var tabene inkl. hensættelser på henholdsvis 132.000, 66.800 og – 26.915 DKK. Det negative beløb viser at hensættelserne var større end realiseret tab.

Der har gennem årene været en god tradition for at vandselskaberne i Kerteminde Kommune samarbejder når opgaverne løses bedst i fællesskab, og det gode samarbejde med de øvrige lokale vandselskaber i kommunen er fortsat i 2020. Kerteminde Forsyning har i 2020 haft samarbejdsaftaler med Langeskov Vandværk, Klintegårdens Vandværk, Rynkeby Vandværk, Dalby Vandværk og Mesinge Vandværk om drifts- og administrationsydelser, samt køb og salg af vand. Det er tiltag som sikrer, at de mindre lokale vandselskaber kan trække på Kerteminde Forsynings tekniske og administrative kompetencer til gavn for service, digitalisering og forsyningssikkerhed hos alle borgere i Kerteminde Kommune.

# Ledelsesberetning

## 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 2020 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 blevet godkendt til at uddanne elever til 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 2020 er følgende:
  - 3 personer er ansat i fleksjob.
  - 6 personer har været i jobtræning eller arbejdsprøvning.
  - 7 personer er ansat 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 2021 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.

I juni 2020 er der indgået to nye politiske klimaaftaler i folketinget:

- Klimaplan for en grøn affaldssektor og cirkulær økonomi af 16. juni 2020.
- Klimaaftale for energi og industri mv. af 22. juni 2020.

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 de fynske kommuner som virksomheder, men hele Fyn som geografisk område. Visionen er at kunne danne partnerskaber der arbejder i samme retning og, at hele Fyn slutter op om visionen: Forsyningsselskaber, virksomheder, borgere osv.

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

Investeringsomfanget i 2021 vil være stigende og forventes at udgøre ca. 75 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	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>167.453</b>	<b>163.617</b>	<b>32.598</b>	<b>32.928</b>
Produktionsomkostninger	2	-120.306	-123.026	-26.919	-27.278
<b>Bruttoresultat</b>		<b>47.147</b>	<b>40.591</b>	<b>5.679</b>	<b>5.650</b>
Distributionsomkostninger		-22.369	-22.194	0	0
Administrationsomkostninger		-11.874	-9.123	-5.448	-5.430
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>12.904</b>	<b>9.274</b>	<b>231</b>	<b>220</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>12.904</b>	<b>9.274</b>	<b>231</b>	<b>220</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	9.596	6.039
Finansielle indtægter		169	55	92	55
Finansielle omkostninger		-3.453	-3.290	-299	-265
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.620</b>	<b>6.039</b>	<b>9.620</b>	<b>6.049</b>
Skat af årets resultat	3	0	0	0	-10
<b>Årets resultat</b>		<b>9.620</b>	<b>6.039</b>	<b>9.620</b>	<b>6.039</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Grunde og bygninger		100.912	105.131	5.572	5.838
Produktionsanlæg og maskiner		635.221	632.718	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.456	12.724	523	483
Materielle anlægsaktiver under udførelse		91.057	74.663	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>839.646</b>	<b>825.236</b>	<b>6.095</b>	<b>6.321</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	551.693	542.096
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	10	10	10	10
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>10</b>	<b>10</b>	<b>551.703</b>	<b>542.106</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>839.656</b>	<b>825.246</b>	<b>557.798</b>	<b>548.427</b>
Råvarer og hjælpematerialer		803	1.497	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		61	71	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>864</b>	<b>1.568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.685	3.389	143	143
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.596	14.020
Tømningsordning		119	121	0	0
Andre tilgodehavender		8.711	9.764	0	0
Periodeafgrænsningsposter	8	263	185	0	4
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.778</b>	<b>13.459</b>	<b>2.739</b>	<b>14.167</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>27.464</b>	<b>26.222</b>	<b>9.102</b>	<b>2.616</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>42.106</b>	<b>41.249</b>	<b>11.841</b>	<b>16.783</b>
<b>Aktiver</b>		<b>881.762</b>	<b>866.495</b>	<b>569.639</b>	<b>565.210</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	179.343	169.747
Overført resultat		543.545	533.925	364.202	364.178
<b>Egenkapital</b>		<b>553.545</b>	<b>543.925</b>	<b>553.545</b>	<b>543.925</b>
Kreditinstitutter		127.232	124.340	4.496	4.746
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen		108.741	124.881	0	0
Anden gæld		2.492	846	2.492	846
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>238.465</b>	<b>250.067</b>	<b>6.988</b>	<b>5.592</b>
Kreditinstitutter	10	15.286	15.972	266	3.072
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.408	23.920	380	344
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	6.125
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	10
For meget opkrævet hos forbrugere		27.264	19.879	0	0
Anden gæld	10	21.546	12.455	8.460	6.142
Periodeafgrænsningsposter	12	248	277	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>89.752</b>	<b>72.503</b>	<b>9.106</b>	<b>15.693</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>328.217</b>	<b>322.570</b>	<b>16.094</b>	<b>21.285</b>
<b>Passiver</b>		<b>881.762</b>	<b>866.495</b>	<b>569.639</b>	<b>565.210</b>
Resultatdisponering	9				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				



# 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	533.925	543.925
Årets resultat	0	0	9.620	9.620
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>543.545</b>	<b>553.545</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	10.000	169.747	364.178	543.925
Årets resultat	0	9.596	24	9.620
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000</b>	<b>179.343</b>	<b>364.202</b>	<b>553.545</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		9.620	6.039
Reguleringer	13	31.277	31.735
Ændring i driftskapital	14	3.819	3.609
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>44.716</b>	<b>41.383</b>
Renteindbetalinger og lignende		169	55
Renteudbetalinger og lignende		-3.443	-3.289
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>41.442</b>	<b>38.149</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-42.408	-59.359
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-42.408</b>	<b>-59.359</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-6.565	-8.451
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		9.200	20.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>2.635</b>	<b>11.549</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.669</b>	<b>-9.661</b>
Likvider 1. januar		16.175	25.836
<b>Likvider 31. december</b>		<b>17.844</b>	<b>16.175</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27.464	26.222
Kassekredit		-9.620	-10.047
<b>Likvider 31. december</b>		<b>17.844</b>	<b>16.175</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Spildevand	38.294	34.447	0	0
Vand	13.814	14.664	0	0
Varme	77.108	80.679	0	0
Renovation	37.926	32.427	0	0
Øvrig	311	1.400	0	0
Serviceydelser	0	0	32.598	32.928
	<b>167.453</b>	<b>163.617</b>	<b>32.598</b>	<b>32.928</b>
Nettoomsætning	158.689	163.230	0	0
Tilbagebetaling til forbrugere	2.285	2.285	0	0
For lidt opkrævet	6.470	-1.898	0	0
	<b>167.453</b>	<b>163.617</b>	<b>32.598</b>	<b>32.928</b>
<b>2 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	22.394	22.065	22.394	22.065
Pensioner	3.502	3.498	3.502	3.498
Andre omkostninger til social sikring	274	397	274	397
Andre personaleomkostninger	49	87	49	87
	<b>26.219</b>	<b>26.047</b>	<b>26.219</b>	<b>26.047</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.282</b>	<b>1.219</b>	<b>1.282</b>	<b>1.219</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>48</b>	<b>50</b>	<b>48</b>	<b>50</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	0	10
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</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	237.797	1.333.652	27.481	74.672	1.673.602
Tilgang i årets løb	210	0	260	41.930	42.400
Overførsler i årets løb	0	23.676	1.869	-25.545	0
Kostpris 31. december	238.007	1.357.328	29.610	91.057	1.716.002
Ned- og afskrivninger 1. januar	132.667	700.936	14.757	0	848.360
Årets afskrivninger	4.428	21.171	2.397	0	27.996
Ned- og afskrivninger 31. december	137.095	722.107	17.154	0	876.356
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>100.912</b>	<b>635.221</b>	<b>12.456</b>	<b>91.057</b>	<b>839.646</b>
Afskrives over	20-50 år	5-100 år	3-15 år		

	2020 TDKK	2019 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	16.025	16.174
Distributionsomkostninger	11.620	11.928
Administrationsomkostninger	350	397
	<b>27.995</b>	<b>28.499</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	3.050	11.261
Tilgang i årets løb	0	256	256
Kostpris 31. december	8.211	3.306	11.517
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.373	2.569	4.942
Årets afskrivninger	266	214	480
Ned- og afskrivninger 31. december	2.639	2.783	5.422
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.572</b>	<b>523</b>	<b>6.095</b>
Afskrives over	20-50 år	5-100 år	
		2020	2019
		TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Produktionsomkostninger		300	314
Administrationsomkostninger		180	210
		<b>480</b>	<b>524</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	372.350	372.349
Kostpris 31. december	372.350	372.349
Værdireguleringer 1. januar	169.747	163.708
Årets resultat	9.596	6.039
Værdireguleringer 31. december	179.343	169.747
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>551.693</b>	<b>542.096</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%

## 6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>7 Tømningsordning</b>				
Saldo primo	121	104	0	0
Årets regulering af mellemregning med kunder	-2	17	0	0
	<b>119</b>	<b>121</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	9.596	6.039
Overført resultat	9.620	6.039	24	0
	<b>9.620</b>	<b>6.039</b>	<b>9.620</b>	<b>6.039</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	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	103.439	102.232	3.411	3.695
Mellem 1 og 5 år	23.793	22.108	1.085	1.051
Langfristet del	<u>127.232</u>	<u>124.340</u>	<u>4.496</u>	<u>4.746</u>
Inden for 1 år	15.270	13.142	250	242
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	16	2.830	16	2.830
Kortfristet del	<u>15.286</u>	<u>15.972</u>	<u>266</u>	<u>3.072</u>
	<b>142.518</b>	<b>140.312</b>	<b>4.762</b>	<b>7.818</b>
<b>Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger</b>				
Mellem 1 og 5 år	108.741	124.881	0	0
Langfristet del	<u>108.741</u>	<u>124.881</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>108.741</b>	<b>124.881</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	2.492	846	2.492	846
Langfristet del	<u>2.492</u>	<u>846</u>	<u>2.492</u>	<u>846</u>
Øvrig kortfristet gæld	21.546	12.455	8.460	6.142
	<b>24.038</b>	<b>13.301</b>	<b>10.952</b>	<b>6.988</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>11 For meget opkrævet hos forbrugere</b>				
Saldo primo	19.879	19.580	0	0
Årets regulering	-8.755	-297	0	0
Tidsmæssige afvigelser	16.139	596	0	0
	<b>27.263</b>	<b>19.879</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-169	-55
Finansielle omkostninger	3.453	3.290
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	27.993	28.500
	<b>31.277</b>	<b>31.735</b>

### 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	704	107
Ændring i tilgodehavender	-323	926
Ændring i leverandører m.v.	3.438	2.576
	<b>3.819</b>	<b>3.609</b>

## Noter til årsregnskabet

15	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
	Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	42	42	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.

## 16 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Kerteminde Kommune  
Hans Schacksvej 4, 5300 Kerteminde

Eneaktionær

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kerteminde Forsyning A/S for 2020 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 2020 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

## 17 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 renseanlæg, pumpestationer, vand og vameværker, personaleomkostninger, afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, afhentning af affald m.v.

# Noter til årsregnskabet

## 17 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 tilgodehavnder.

### 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

## 17 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

## 17 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 acontoskatte. 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

## 17 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

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