
Kalundborg Forsyning Holding A/S

Dokhavnsvej 15, 4400 Kalundborg

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 32 26 78 82

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/05 2021

Martin Damm
Dirigent



pwc

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 11

Balance 31. december 12

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 Kalundborg Forsyning Holding 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 27. april 2021

Direktion

Hans-Martin Friis Møller
direktør

Bestyrelse

Anne Elisabet Jensen
formand

Thomas Malthesen Hiorth
næstformand

Niels-Erik Sørensen

Martin Damm

Kirsten Rask

Dan Ib Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kalundborg Forsyning Holding 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 Kalundborg Forsyning Holding 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.

Aarhus, den 27. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Thomas Riis
statsautoriseret revisor
mne32174

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kalundborg Forsyning Holding A/S Dokhavnsvej 15 4400 Kalundborg CVR-nr.: 32 26 78 82 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kalundborg
Bestyrelse	Anne Elisabet Jensen, formand Thomas Malthesen Hiorth Niels-Erik Sørensen Martin Damm Kirsten Rask Dan Ib Hansen
Direktion	Hans-Martin Friis Møller
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus 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
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	284.396	277.190	31.858	590.711	276.129
Bruttofortjeneste	52.561	48.617	-203.834	327.305	53.696
Resultat før finansielle poster	8.998	3.785	-245.341	279.423	8.273
Resultat af finansielle poster	-7.730	-6.974	-4.545	-4.666	-4.883
Årets resultat	1.268	-3.195	-16.075	-12.818	2.854
Balance					
Balancesum	3.086.526	3.107.043	2.998.356	2.858.159	2.735.769
Investeringer i materielle anlægsaktiver	80.807	62.010	76.640	184.285	144.999
Egenkapital	2.236.425	2.235.157	2.298.762	2.314.837	2.327.664
Investering i immaterielle anlægsaktiver	43.470	100.979	189.838	58.373	0
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
Nøgletal i %					
Bruttomargin	18,5%	17,5%	-639,8%	55,4%	19,4%
Nettomargin	0,4%	0,0%	-50,5%	-2,2%	1,0%
Soliditetsgrad	72,5%	71,9%	76,7%	81,0%	85,1%
Forrentning af egenkapital	0,1%	-0,1%	-0,7%	-0,6%	0,1%

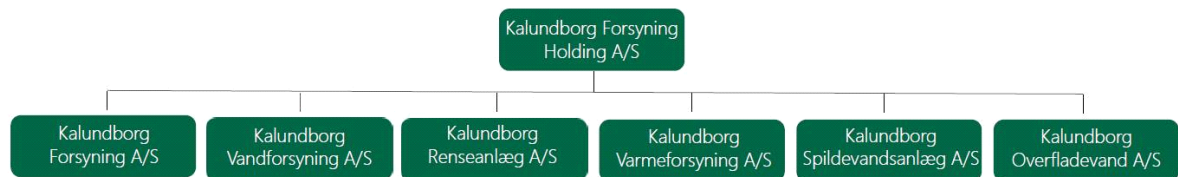
Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal i 2016-2018. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Kalundborg Forsyning er en multiforsyning, der varetager tre forsyningsarter: vand herunder overfladevand, spildevand og fjernvarme.

Koncernoversigt



Kommunalbestyrelsen har i 2016 vedtaget en ejerstrategi for Kalundborg Forsyning, der beskriver hvordan Kalundborg Forsyning skal bidrage til at opfylde Kommunalbestyrelsens vision, om at Kalundborg Kommune er

- "Et godt sted at bo og leve" - Kalundborg Forsyning bidrager med en velfungerende vand- og energiinfrastruktur baseret på en helhedsorienteret tilgang og med respekt for vandkredsløbet.
- "Et godt sted at etablere og drive virksomhed" - Kalundborg Forsyning bidrager med høj forsyningsikkerhed og produkter, der understøtter en god CSR-profil.
- "Et godt sted at arbejde" - Kalundborg Forsyning skal være en spændende arbejdsplads, hvor medarbejderne trives, så det er muligt at tiltrække medarbejdere med gode personlige og faglige kompetencer. Kalundborg Forsyning understøtter uddannelserne i Kalundborg Kommune.
- "Forsyningen skal sikre en høj forsyningsikkerhed inden for alle forsyningsarter. Det betyder, at forsyningen er sikker, stabil og af høj kvalitet og at Forsyningen håndterer drifts-sikkerheden professionelt ved proaktiv håndtering af risici. Forsyningen skal drives kost-effektivt på både kort og lang sigt. Det samlede omkostningsniveau for levering af services bør tilstræbes at ligge på niveau med gennemsnittet i lignende forsyninger Danmark, dog under hensyntagen til evt. særlige forhold i Kalundborg. Der skal være et konstant fokus på at anlægsmassen vedligeholdes optimalt (asset management).

Kalundborg Forsyning er certificeret i ISO-standarderne for ledelsessystemer til styring af kvalitet ISO 9001, miljø ISO 14001, arbejdsmiljø OHSAS 18001 og fødevarerikkerhed ISO 22000.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 1.268, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 2.236.425.

De enkelte forsyningsselskaber er underlagt årsregnskabslovens regler og skal aflægge regnskab herefter. Desuden er de, regulatorisk, underlagt et "hvile i sig selv princip" over tid, hvor indtægter fra taksterne skal dække omkostninger til drift og investeringer.

I forhold til Vandforsyningen, har forsyningssekretariatet fastsat en 2-årig totaløkonomisk indtægtsramme for årene 2019-2020. Indtægtsrammen for 2020 indeholder et generelt effektiviseringskrav på 2 pct. på drift og 2,75 pct. på anlæg. Desuden er der et individuelt effektiviseringskrav på 0,9 pct.

Spildevand og Rens har en 2-årig økonomisk indtægtsramme for årene 2020-2021. Her er der et generelt effektiviseringskrav på 2 pct.

Der er i 2017 indgået aftale mellem en række af Folketingets partier, omkring økonomisk regulering af varmesektoren. I starten af 2020 blev et lovforslag herom dog udsat og afventer udmøntning af klima handleplanerne.

Koncernregnskabet for 2020 omfatter indtægter og udgifter for samtlige selskaber. Koncernens samlede resultat før skat viser for 2020 et overskud på 1,3 mio. kr. mod et overskud på -3,2 mio. kr. i 2019.

Koncernens balance udviser pr. 31.12.2020 en egenkapital på 2.236 mio. kr. og en soliditet på 72,5 pct. Egenkapitalen pr. 31.12. 2019 var på 2.235 mio. kr.

Koncernen drifter kritisk infrastruktur og har som følge af Corona-situationen iværksat beredskabsplaner for at sikre forsyningssikkerheden. Omsætningen har generelt ikke været påvirket af følgerne af Corona-situationen. På et enkelt område, nemlig tømningsordninger, er der sket en stigning i omsætningen, fordi flere har benyttet deres sommerhus under nedlukningen.

Omkostningerne til produktion og distribution har ligeledes ikke været påvirket, mens administrationsomkostningerne generelt ligger lavere som følge af lavere mødeaktivitet, kurser og udgifter til kantine.

Medarbejdernes arbejde har været meget påvirket af Coronasituationen gennem det meste af 2020. Driftsmedarbejderne har arbejdet i adskilte hold for at begrænse kontakten. De fleste af de administrative medarbejdere og projektledere har arbejdet hjemmefra. På trods heraf er planlagte projekter generelt blevet gennemført som planlagt.

Coronarestriktionerne har betydet, at sygefraværet har været betydeligt lavere i 2020 i forhold til tidligere år. Gennemsnittet for hele året har været 3,4 pct. mod 5,8 pct. i 2019. Det betyder at det solgte antal timer pr. medarbejder er blevet øget.

Ledelsesberetning

Sammenfattende kan det konkluderes, at Coronasituationen ikke haft negativ indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

På baggrund heraf anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Årets investeringer

Koncernens samlede investeringer i såvel materielle som immaterielle aktiver har i 2020 udgjort 124 mio. kr. mod 162,1 mio. kr. året før. Af større projekter i 2020 kan nævnes renovering af indløbsledninger til spildevand fra både husholdninger og industri på KCS, renovering af varmeledninger og kloakledninger på Kåstrupvej, samt renovering af borer og råvandsledninger.

Forventet udvikling

I 2021 forventes et resultat på niveau med 2020. Koncernen har stort fokus på forsyningssikkerhed og kvalitet i ydelserne, samt at der er styr på økonomien.

Arbejds miljømæssige forhold

Kalundborg Forsyning har stort fokus på arbejdsmiljø og er certificeret i arbejdsmiljø i ISO 45001. Indsatsen omkring arbejdsmiljø er forankret i arbejdsmiljøorganisationen (AMO), som består af et arbejdsmiljøudvalg og fem arbejdsmiljøgrupper. AMO's primære opgave er at følge op på risikovurderinger, mål og indsatser, samt varetage den daglige arbejdsmiljøindsats.

Der er en række tilbud til medarbejderne, som har til formål at forbedre medarbejdernes trivsel og sundhed. Det drejer sig om tilbud om forskellige trivselstiltag, så som yoga, spinning eller gåtur med kollega, samt mental træning. Disse aktiviteter har været sat på standby det meste af 2020 pga. Corona. Alle medarbejdere er omfattet af en sundhedsordning, der indeholder en række behandlingstilbud.

Miljømæssige forhold

Miljøpåvirkningen i Kalundborg Forsyning A/S stammer primært fra drift af administrationsbygningen på Dokhavnsvej, og anvendelse af biler og maskiner. Der er fokus på at nyindkøbte biler om muligt skal være elbiler.

Kalundborg Vandforsyning A/S påvirker miljøet direkte via bortskaffelse af mindre mængder af okker i skyllevand fra vandværkernes filterskylninger.

Kalundborg Spildevand A/S belaster vandløb og fjorden gennem regnvandsbetingede udløb ved kraftige nedbør.

Kalundborg Rens A/S påvirker miljøet gennem emissioner, slam og udledning af rensset spildevand. I processen er der et forbrug af el og kemiske produkter.

Ledelsesberetning

Kalundborg Varmeforsyning A/S påvirker miljøet i forbindelse med leverancen fra Asnæsværket. CO₂ udledningen er i 2020 reduceret kraftigt, idet varmen fra Ørsted nu købes fra det fra biomassefyrede ASV6 på Ørsteds Asnæsværk. Desuden leveres der varme fra varmepumpe hos Kalundborg Rens A/S, hvor varmen i spildevand udnyttes til produktion af varme.

Der skal jf. Kalundborg Forsynings indkøbspolitik være fokus på at indkøbe bæredygtigt med hensyn til vand, energi, materialer og recirkulation i henhold til den grønne dagsorden.

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
Nettoomsætning	1	284.396	277.190	0	130
Produktionsomkostninger	2	-231.835	-228.573	0	0
Bruttoresultat		52.561	48.617	0	130
Administrationsomkostninger	2	-46.317	-47.464	0	-127
Resultat af ordinær primær drift		6.244	1.153	0	3
Andre driftsindtægter		11.278	2.632	0	0
Andre driftsomkostninger		-8.524	0	0	0
Resultat før finansielle poster		8.998	3.785	0	3
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.268	-3.198
Finansielle indtægter		307	336	0	0
Finansielle omkostninger		-8.037	-7.310	0	0
Resultat før skat		1.268	-3.189	1.268	-3.195
Skat af årets resultat	3	0	-6	0	0
Årets resultat		1.268	-3.195	1.268	-3.195

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.232	1.574	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		365.324	341.557	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		281	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	366.837	343.131	0	0
Grunde og bygninger		66.509	55.868	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		2.497.199	2.503.141	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.260	35.601	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		16.299	6.806	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	2.596.267	2.601.416	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	2.236.515	2.235.247
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	25	25	0	0
Finansielle anlægsaktiver		25	25	2.236.515	2.235.247
Anlægsaktiver		2.963.129	2.944.572	2.236.515	2.235.247

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.676	19.856	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.238	3.741
Underdækning		7.404	14.544	0	0
Andre tilgodehavender		21.675	9.767	0	0
Udskudt skatteaktiv		237	237	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	418	418
Periodeafgrænsningsposter	8	1.335	5.726	0	0
Tilgodehavender		52.327	50.130	3.656	4.159
Likvide beholdninger		71.070	112.341	42	42
Omsætningsaktiver		123.397	162.471	3.698	4.201
Aktiver		3.086.526	3.107.043	2.240.213	2.239.448

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		42.000	42.000	42.000	42.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	716.854	715.586
Andre reserver		209.726	209.726	0	0
Overført resultat		1.984.699	1.983.431	1.477.571	1.477.571
Egenkapital		2.236.425	2.235.157	2.236.425	2.235.157
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling		102.225	60.410	0	0
Andre hensættelser		2.203	1.933	0	0
Hensatte forpligtelser		104.428	62.343	0	0
Kreditinstitutter		572.686	611.406	0	0
Modtagne forudbetalinger, tilskud		33.753	0	0	0
Overdækning		10.188	8.753	0	0
Anden gæld		3.714	1.439	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	620.341	621.598	0	0
Kreditinstitutter	10	39.458	35.843	0	0
Modtagne forudbetalinger, tilskud	10	2.667	28	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.057	40.232	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.761	4.264
Gæld til associerede virksomheder		153	54	0	0
Overdækning	10	33.490	32.768	0	0
Anden gæld	10	22.708	14.683	27	27
Periodeafgrænsningsposter	11	2.799	64.337	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		125.332	187.945	3.788	4.291
Gældsforpligtelser		745.673	809.543	3.788	4.291
Passiver		3.086.526	3.107.043	2.240.213	2.239.448
Resultatdisponering	9				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Nærtstående parter	15				
Anvendt regnskabspraksis	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Andre reserver	Overført	I alt
	kapital	nettoopskriv-		resultat	
	TDKK	ning efter den	TDKK	TDKK	TDKK
		indre værdis			
		metode			
		TDKK			
Egenkapital 1. januar	42.000	0	209.726	2.043.457	2.295.183
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	-60.026	-60.026
Korrigeret egenkapital 1. januar	42.000	0	209.726	1.983.431	2.235.157
Årets resultat	0	0	0	1.268	1.268
Egenkapital 31. december	42.000	0	209.726	1.984.699	2.236.425

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	42.000	775.612	0	1.477.571	2.295.183
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-60.026	0	0	-60.026
Korrigeret egenkapital 1. januar	42.000	715.586	0	1.477.571	2.235.157
Årets resultat	0	1.268	0	0	1.268
Egenkapital 31. december	42.000	716.854	0	1.477.571	2.236.425

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		1.268	-3.195
Reguleringer	12	103.650	103.184
Ændring i driftskapital	13	9.590	82.280
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		114.508	182.269
Renteindbetalinger og lignende		308	336
Renteudbetalinger og lignende		-8.039	-7.310
Pengestrømme fra ordinær drift		106.777	175.295
Andre reguleringer		0	-7.814
Pengestrømme fra driftsaktivitet		106.777	167.481
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-42.874	-100.979
Køb af materielle anlægsaktiver		-71.601	-62.010
Salg af materielle anlægsaktiver		0	856
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-114.475	-162.133
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-1.020.674
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-35.107	611.406
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		99	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		1.435	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	457.750
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-33.573	48.482
Ændring i likvider		-41.271	53.830
Likvider 1. januar		112.341	58.511
Likvider 31. december		71.070	112.341
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		71.070	112.341
Likvider 31. december		71.070	112.341

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiviteter				
Forbrugsafhængigt bidrag	236.778	247.276	0	0
Fast bidrag	58.571	33.184	0	0
Vejafvandingsbidrag	1.618	1.162	0	0
Tilslutningsbidrag	1.666	1.785	0	0
Særbidrag	0	3.712	0	0
Tømningsordning	6.504	5.032	0	0
Øvrige indtægter	2.542	2.936	0	130
Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	-10.740	-3.860	0	0
Andre reguleringer til udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	-12.543	-14.037	0	0
	284.396	277.190	0	130

2 Medarbejderforhold	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
Lønninger	42.005	46.153
Pensioner	4.854	0
Andre omkostninger til social sikring	2.215	521
Andre personaleomkostninger	3.289	2.897
	52.363	49.571
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.838	1.932
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	81	80

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	6
	0	6

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede lignende rettigheder	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	2.097	347.250	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	4.436	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	43.470
Overførsler i årets løb	194	42.995	-43.189
Kostpris 31. december	6.727	390.245	281
Ned- og afskrivninger 1. januar	523	5.693	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	4.379	0	0
Årets afskrivninger	593	19.228	0
Ned- og afskrivninger 31. december	5.495	24.921	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.232	365.324	281

Forudbetaling for immaterielle aktiver og erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter selskabets forudbetaling for brugsretten af varmekapaciteten fra Asnæsværket. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet. Forudbetalingen måles til kostpris.

Udviklingsprojekter omfatter GIS IT system.

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	60.798	2.528.037	163.541	6.808
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	12.272	-34	-14.310	6
Tilgang i årets løb	0	0	485	80.322
Afgang i årets løb	0	-3.653	-1.015	0
Overførsler i årets løb	0	69.022	1.816	-70.837
Kostpris 31. december	<u>73.070</u>	<u>2.593.372</u>	<u>150.517</u>	<u>16.299</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>	<u>887.114</u>	<u>2.749</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>887.114</u>	<u>2.749</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.930	912.010	130.689	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	706	-53	-2.670	0
Årets afskrivninger	925	74.413	9.899	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-11	-886	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.072	-26	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.561</u>	<u>983.287</u>	<u>137.006</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>66.509</u>	<u>2.497.199</u>	<u>16.260</u>	<u>16.299</u>

Noter til årsregnskabet

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.519.661	1.519.661
Tilgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	1.519.661	1.519.661
Værdireguleringer 1. januar	715.586	779.194
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-60.410
Årets afgang	0	0
Årets resultat	1.268	-3.198
Årets opskrivninger, netto	0	0
Andre reguleringer	0	0
Værdireguleringer 31. december	716.854	715.586
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.236.515	2.235.247

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	25	25
Kostpris 31. december	25	25
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25	25

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Kompetencecenter Sjælland ApS	Haslev	25%

Noter til årsregnskabet

8 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
9 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.268	-3.198
Overført resultat	1.268	-3.195	0	3
	1.268	-3.195	1.268	-3.195

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
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	441.058	473.483	0	0
Mellem 1 og 5 år	131.628	137.923	0	0
Langfristet del	572.686	611.406	0	0
Inden for 1 år	35.991	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.467	35.843	0	0
Kortfristet del	39.458	35.843	0	0
	612.144	647.249	0	0

Noter til årsregnskabet

10 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Modtagne forudbetalinger, tilskud				
Efter 5 år	23.461	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.292	0	0	0
Langfristet del	<u>33.753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	2.573	0	0	0
Øvrige forudbetalinger fra kunder	94	28	0	0
Kortfristet del	<u>2.667</u>	<u>28</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	36.420	28	0	0
Overdækning				
Mellem 1 og 5 år	10.188	8.753	0	0
Langfristet del	<u>10.188</u>	<u>8.753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrig overdækning	33.490	32.768	0	0
	43.678	41.521	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.714	1.439	0	0
Langfristet del	<u>3.714</u>	<u>1.439</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld	22.708	14.683	27	27
	26.422	16.122	27	27

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede indtægter, tilslutningsbidrag og henlæggelse vedrørende idrafttagne aktiver i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-307	-336
Finansielle omkostninger	8.037	7.310
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	95.920	96.204
Skat af årets resultat	0	6
	103.650	103.184
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-2.197	10.055
Ændring i andre hensatte forpligtelser	42.085	60.678
Ændring i leverandører m.v.	-30.298	11.547
	9.590	82.280

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. 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.

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for alt mellemværende mellem Sydbank og øvrige selskaber i Kalundborg Forsyning A/S-koncernen.

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kalundborg Kommune
4400 Kalundborg

Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår oplyses såfremt, at der har været transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der har i regnskabsåret ikke været sådanne transaktioner.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kalundborg Forsyning Holding A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har i årsregnskabet valgt at ændre regnskabspraksis i forhold til behandling af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen således at disse forskelle mellem varmforsyningsloven og årsregnskabsloven påbegyndes indregning.

Forholdet er i indeværende årsregnskab korrigeret i sammenligningstallene. Korrektionen har medført en reduktion af selskabets egenkapital pr. 1. januar 2020 på 42.986 t.kr. Årets resultat er i 2019 korrigeret med 17.040 t.kr.

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.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til bekendtgørelsen om økonomiske rammer for vandselskaberne og varmforsyningsloven for varmeselskabet.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser, og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid. Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten enudskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i henhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kalundborg Forsyning Holding 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.

Virksomhedssammenslutninger

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger,

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

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 og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

”Erhvervede immaterielle anlægsaktiver” omfatter selskabets forudbetaling for brugsretten af varmekapaciteten fra Asnæsværket. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet. Forudbetalingen måles til kostpris.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor dentekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighedi virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Der foretages lineære afskrivninger over 20 år, som modsvarer brugsrettens udnyttelsesperiode.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar er på stiftelsestidspunktet værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser.

Grunde i vandselskaber er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er op- og nedskrevet til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i den særlovgivning, som det enkelte selskab er omfattet af (henholdsvis Varmeforsyningsloven og Vandsektorloven).

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-75 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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.

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

Lån, som 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 provenuet 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

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 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 "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettomargin	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$