

---

# *Kalundborg Forsyning Holding A/S*

Dokhavnsvej 15, 4400 Kalundborg

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 32 26 78 82

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 29/5 2024

Martin Damm  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	18
Noter til årsregnskabet	19

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 25. april 2024

## Direktion

Hans-Martin Friis Møller  
direktør

## Bestyrelse

Karl-Åge Hornshøj Poulsen  
formand

Jonas Ibn Ziad Ghiyati  
næstformand

Thomas Østergaard Jørgensen

Tonny Voldby Pedersen

Niels-Erik Sørensen

Jacqueline Løvgreen Hersing

Esben Hansen

Anne Lynggaard Olsen

Søren Toft Nielsen

Malene Kristensen

Joan Nederby Christensen

# 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kalundborg Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 revisors 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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 25. april 2024

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Claus Dalager  
statsautoriseret revisor  
mne26745

Thomas Riis  
statsautoriseret revisor  
mne32174

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Kalundborg Forsyning Holding A/S Dokhavnsvej 15 4400 Kalundborg  CVR-nr: 32 26 78 82 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kalundborg
<b>Bestyrelse</b>	Karl-Åge Hornshøj Poulsen, formand Jonas Ibn Ziad Ghiyati, næstformand Thomas Østergaard Jørgensen Tonny Voldby Pedersen Niels-Erik Sørensen Jacqueline Løvgreen Hersing Esben Hansen Anne Lynggaard Olsen Søren Toft Nielsen Malene Kristensen Joan Nederby Christensen
<b>Direktion</b>	Hans-Martin Friis Møller
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

# Koncernoversigt

<b>Selskab</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
<b>Kalundborg Forsyning Holding A/S</b>	<b>Kalundborg</b>	
Kalundborg Forsyning A/S	Kalundborg	100%
Kalundborg Vandforsyning A/S	Kalundborg	100%
Kalundborg Varmeforsyning A/S	Kalundborg	100%
Kalundborg Renseanlæg A/S	Kalundborg	100%
Kalundborg Spildevandsanlæg A/S	Kalundborg	100%
Kalundborg Overfladevand A/S	Kalundborg	100%
Kalundborg Køleforsyning Holding A/S	Kalundborg	100%
Kalundborg Køleforsyning A/S	Kalundborg	100%



# Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	368.758	310.809	302.715	284.396	277.190
Bruttofortjeneste	25.876	22.958	30.681	52.561	48.617
Resultat af primær drift	6.318	1.836	13.786	8.998	3.785
Resultat af finansielle poster	-9.353	-7.447	-6.976	-7.730	-6.974
Årets resultat	-2.931	-5.848	11.019	1.268	-3.195
<b>Balance</b>					
Balancesum	3.595.028	3.143.596	3.057.759	3.086.526	3.107.043
Investeringer i materielle anlægsaktiver	291.019	105.822	90.634	80.807	62.010
Egenkapital	2.252.065	2.257.174	2.264.863	2.236.425	2.235.157
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	7,0%	7,4%	10,1%	18,5%	17,5%
Soliditetsgrad	62,6%	71,8%	74,1%	72,5%	71,9%
Egenkapitalforrentning	-0,1%	-0,3%	0,5%	0,1%	-0,1%

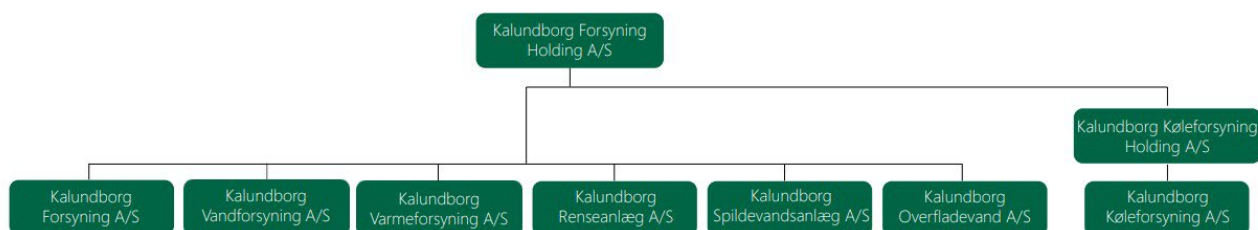
# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Kalundborg Forsyning Holdings opgave er at drive forsyningsvirksomhed indenfor vandforsyning, overfladevand, spildevandsanlæg, renseanlæg, varmforsyning og køleforsyning. Der er i 2023 oprettet Kalundborg Køleforsyning Holding A/S, som et mellemholdingselskab. Køleforsyning Holding A/S skal sikre, at der ikke kan rejses erstatningskrav fra kunderne i køleforsyningen direkte mod Kalundborg Forsyning Holding.

Kalundborg Forsyning er ejet 100 pct. af Kalundborg Kommune og er organiseret således:

### 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 samt etablere og drive virksomhed.

I forhold til alle kunder bidrager Kalundborg Forsyning med en velfungerende vand- og energiinfrastruktur baseret på en helhedsorienteret tilgang og med respekt for vandkredsløbet.

I forhold til industrikunderne bidrager Kalundborg Forsyning med høj forsyningsikkerhed og produkter, der understøtter en god CSR-profil.

Kommunalbestyrelsen i Kalundborg Kommune har desuden påbudt Kalundborg Vandforsyning at etablere de anlæg, der er nødvendige for, at industriens efterspørgsel efter vand kan leveres.

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.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

De enkelte forsyningselskaber er underlagt årsregnskabslovens regler og skal aflægge regnskab herefter. Desuden er vand- og varmeselskaberne regulatorisk underlagt et "hvile i sig selv princip", 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 2023-2024. Indtægtsrammen for 2023 indeholder et generelt effektiviseringskrav på 2,0 pct. på drift og 0,28 pct. på anlæg. Desuden er der et individuelt effektiviseringskrav på 2,0 pct.

Spildevand og Rens har en 2-årig økonomisk indtægtsramme for årene 2022-2023. Her er der et generelt effektiviseringskrav på 2 pct. på drift og 0,28 pct. på anlæg. Desuden har Spildevand og Rens et individuelt effektiviseringskrav på henholdsvis 0,63 pct. og 2,0 pct.

# Ledelsesberetning

Kalundborg Fjernkøl A/S er et kommercielt selskab, der drives efter lov om fjernkøl.

Koncernregnskabet for 2023 omfatter indtægter og udgifter for samtlige selskaber. Koncernens samlede resultat før skat viser for 2023 et underskud på 2,9 mio. kr. mod et underskud på 5,8 mio. kr. i 2021.

Koncernens balance udviser pr. 31.12.2023 en egenkapital på 2.252 mio. kr. og en soliditet på 63 pct. Egenkapitalen pr. 31.12. 2022 var på 2.257 mio. kr.

Der har ikke været forhold i 2023, der har 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 2023 udgjort 291,0 mio. kr. mod 108,0 mio. kr. året før.

I Vandforsyningen har investeringerne primært omfattet opførelsen af nyt vandværk, etablering af nye kildepladser og af renovering af boringer.

I Spildevand har der været mange anlægsprojekter, hvoraf de største har været kloakering af Gl. Hovvej og Flinterup, samt renoveringsprojekter på Klintedalsvej og i Saltbæk området. Der er indgået aftale med sommerhusområdet Helles Klint om overtagelse af områdets ledningsnet og rensefaciliteter.

I Rens omhandler investeringerne primært bygning af ny efterklaringstank på Ornum renseanlæg og forberedelser til udvidelsen af renseanlægget i Kalundborg.

I Varme har de største projekter været byggemodninger og forarbejde til målerudskiftninger. Der er betalt 9,3 mio. kr. til et nyt elkedelanlæg hos Ørsted, der regnskabsmæssigt behandles som et immaterielt aktiv.

## Forventet udvikling

I 2024 forventes et resultat der på niveau med 2023. Stigningen i leveringen af vand til industrien vil først ske i 2025, når det nye vandværk er taget i brug. Samtidig vil der også komme større mængder til rensning.

På grund af usikkerhed omkring forsyningen af overfladevand undersøges det, om afsaltet havvand eller oprenset spildevand vil være et alternativ.

Ved udvidelse af aktiviteterne vil koncernen overgå til regnskabsklasse C-stor, og årsrapporten skal i den forbindelse udvides med redegørelse af samfundsansvar og miljøforhold.

Der arbejdes på at kunne udnytte restvarmen fra fjernkøling, samt opsamle overskudsvarme fra industrien.

Lovforslaget om ny økonomisk regulering af vandsektorloven er taget af bordet, og der er nedsat et udvalg der skal komme med anbefalinger til hvordan den økonomiske regulering af vandsektoren kan udformes mere hensigtsmæssigt. Dermed fortsætter den nuværende økonomiske regulering, hvilket kan udfordre Kalundborg Vandforsyning A/S og Kalundborg Rens A/S der udvider kraftigt. Udfordringen består i, at der først kan gives tillæg to år efter afholdelsen af omkostningerne.

Der er i 2017 indgået aftale mellem en række af Folketingets partier, omkring økonomisk regulering af varmesektoren. I starten af 2021 blev et lovforslag herom dog udsat og er fortsat ikke blevet fremsat.

# Ledelsesberetning

Koncernen har generelt stort fokus på forsyningssikkerhed og kvalitet i ydelserne, samt at der er styr på økonomien.

## Arbejdsmiljømæssige 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. Alle medarbejdere er omfattet af en sundhedsordning, der indeholder en række behandlingstilbud.

## Miljømæssige forhold

Miljøpåvirkningen stammer primært fra drift af administrationsbygningen på Dokhavnsvej, og anvendelse af biler og maskiner. Der er fokus på at nyindkøbte biler så vidt det er muligt skal være elbiler. Indsatsen omkring miljø og bæredygtighed er et prioriteret tema i Kalundborg Forsynings strategi for 2021-2025, og arbejdet hermed er forankret i Miljøorganisationen (MO).

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.

Kalundborg Varmeforsyning A/S påvirker miljøet i forbindelse med leverancen fra Asnæsværket. CO<sub>2</sub> udledningen er i 2021 reduceret kraftigt, idet varmen fra Ørsted nu købes fra det fra biomassefyrede ASV6 på Ørstedes 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.

## Kønsdiversitet

Ifølge nye regler i Årsregnskabsloven skal der fastsættes måltal for ligelig fordeling mellem køn i bestyrelsen og de øverste ledelseslag, hvis der ikke foreligger en ligelig fordeling. Der vil pr. definition være en ligelig fordeling mellem kønnene, hvis fordelingen er 40/60 eller det antal der kommer tættest på 40 pct. uden at overstige 40 pct. I Bestyrelsen gælder kravet udelukkende for de generalforsamlingsvalgte.

Bestyrelsen i Kalundborg Forsynings selskaber er en enhedsbestyrelse, hvilket betyder at alle bestyrelsesmedlemmer i et eller flere af selskaberne er udpeget af generalforsamlingen. Der er 11 medlemmer, hvoraf 4 er kvinder og 7 er mænd. Bestyrelsen har dermed en ligelig fordeling mellem kønnene.

I Direktionen er der 1 mand og 2 kvinder, og dermed en ligelig fordeling mellem kønnene.

## Ledelsesberetning

I Ledergruppen under Direktionen er der 3 mænd og 2 kvinder, og dermed en ligelig fordeling mellem kønnene.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	368.758	310.809	0	0
Produktionsomkostninger	2	-342.882	-287.851	0	0
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>25.876</b>	<b>22.958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger	2	-28.804	-23.741	0	0
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-2.928</b>	<b>-783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		14.132	6.445	0	0
Andre driftsomkostninger		-4.886	-3.826	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>6.318</b>	<b>1.836</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-3.233	-5.845
Finansielle indtægter		1.521	613	0	0
Finansielle omkostninger		-10.874	-8.060	-1	-3
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.035</b>	<b>-5.611</b>	<b>-3.234</b>	<b>-5.848</b>
Skat af årets resultat	3	104	-237	303	0
<b>Årets resultat</b>	4	<b>-2.931</b>	<b>-5.848</b>	<b>-2.931</b>	<b>-5.848</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	581	0	0
Erhvervede licenser		0	0	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		316.727	327.111	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		340	2.237	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>317.067</b>	<b>329.929</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		67.169	67.484	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		2.461.177	2.480.314	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.096	14.233	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		283.270	58.035	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>2.823.712</b>	<b>2.620.066</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	2.255.802	2.261.214
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	25	25	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>25</b>	<b>25</b>	<b>2.255.802</b>	<b>2.261.214</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.140.804</b>	<b>2.950.020</b>	<b>2.255.802</b>	<b>2.261.214</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		277.829	37.620	0	0
Underdækning		9.976	3.444	0	0
Andre tilgodehavender		33.046	14.112	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	418
Periodeafgrænsningsposter	9	2.195	3.808	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>323.046</b>	<b>58.984</b>	<b>0</b>	<b>418</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		<b>131.178</b>	<b>134.592</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
Omsætningsaktiver		<b>454.224</b>	<b>193.576</b>	<b>400</b>	<b>818</b>
Aktiver		<b>3.595.028</b>	<b>3.143.596</b>	<b>2.256.202</b>	<b>2.262.032</b>



## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		42.010	42.010	42.010	42.010
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	735.342	740.754
Reserve for sikringstransaktioner		-477	0	0	0
Andre reserver		209.726	209.726	0	0
Overført resultat		2.000.806	2.005.438	1.474.713	1.474.410
<b>Egenkapital</b>		<b>2.252.065</b>	<b>2.257.174</b>	<b>2.252.065</b>	<b>2.257.174</b>
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling		113.682	116.923	0	0
Andre hensættelser	10	3.033	2.746	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>116.715</b>	<b>119.669</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		536.253	572.079	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		30.790	33.839	0	0
Overdækning		27.027	16.057	0	0
Periodeafgrænsningsposter		343.796	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>937.866</b>	<b>621.975</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	11	142.193	49.103	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	11	2.845	2.855	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90.323	55.137	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.106	4.827
Gæld til associerede virksomheder		58	104	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		199	0	0	0
Overdækning	11	2.721	12.865	0	0
Anden gæld		47.074	21.644	31	31
Periodeafgrænsningsposter	11, 12	2.969	3.070	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>288.382</b>	<b>144.778</b>	<b>4.137</b>	<b>4.858</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.226.248</b>	<b>766.753</b>	<b>4.137</b>	<b>4.858</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.595.028</b>	<b>3.143.596</b>	<b>2.256.202</b>	<b>2.262.032</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Andre reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	42.010	0	209.726	2.005.438	2.257.174
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-2.178	0	0	-2.178
Overførsler, reserver	0	1.701	0	-1.701	0
Årets resultat	0	0	0	-2.931	-2.931
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>42.010</b>	<b>-477</b>	<b>209.726</b>	<b>2.000.806</b>	<b>2.252.065</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	42.010	740.754	1.474.410	2.257.174
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.178	0	-2.178
Årets resultat	0	-3.234	303	-2.931
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>42.010</b>	<b>735.342</b>	<b>1.474.713</b>	<b>2.252.065</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-2.931	-5.848
Regulering	13	110.738	111.388
Ændring i driftskapital	14	173.115	30.116
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>280.922</b>	<b>135.656</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.521	613
Renteudbetalinger og lignende		-10.874	-8.060
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>271.569</b>	<b>128.209</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-10.506	-2.218
Køb af materielle anlægsaktiver		-291.019	-105.822
Salg af materielle anlægsaktiver		2.500	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-299.025</b>	<b>-108.040</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-35.826	-26.881
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-46	-1.033
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-29.288	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		93.090	75.181
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		3.059	2.036
Andre reguleringer		-6.947	-1.841
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>24.042</b>	<b>47.462</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-3.414</b>	<b>67.631</b>
Likvider 1. januar		134.592	66.961
<b>Likvider 31. december</b>		<b>131.178</b>	<b>134.592</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		131.178	134.592
<b>Likvider 31. december</b>		<b>131.178</b>	<b>134.592</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>1. Nettoomsætning</b>				
<b>Aktiviteter</b>				
Forbrugsafhængigt bidrag	276.817	232.094	0	0
Fast bidrag	52.285	52.658	0	0
Vejafvandingsbidrag	2.445	2.864	0	0
Tilslutningsbidrag	18.736	15.009	0	0
Tømningsordning	7.725	6.853	0	0
Øvrige indtægter	3.791	4.145	0	0
Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	9.741	-17.519	0	0
Andre reguleringer til udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	-2.782	14.705	0	0
	<b>368.758</b>	<b>310.809</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	61.487	54.896	0	0
Pensioner	8.084	6.232	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.130	941	0	0
Andre personaleomkostninger	3.614	3.120	0	0
	<b>75.315</b>	<b>65.189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<b>2.317</b>	<b>2.088</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>107</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	199	0	0	0
Årets udskudte skat	0	237	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-303	0	-303	0
	<b>-104</b>	<b>237</b>	<b>-303</b>	<b>0</b>

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.234	-5.845
Overført resultat	303	-3
	<b>-2.931</b>	<b>-5.848</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Erhvervede licenser	Erhvervede lignende rettigheder	Udviklings- projekter under ud- førelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	6.184	390.500	2.237
Tilgang i årets løb	0	9.334	1.172
Afgang i årets løb	0	0	-3.069
Kostpris 31. december	6.184	399.834	340
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.603	63.387	0
Årets afskrivninger	581	19.720	0
Ned- og afskrivninger 31. december	6.184	83.107	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>316.727</b>	<b>340</b>

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. Forudbetaling måles til kostpris.

Udviklingsprojekter omfatter GIS IT system.

# Noter til årsregnskabet

## 6. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	75.837	2.724.958	167.473	58.035
Tilgang i årets løb	0	0	0	291.019
Afgang i årets løb	-581	-136.488	-11.301	0
Overførsler i årets løb	587	56.388	8.804	-65.784
Kostpris 31. december	75.843	2.644.858	164.976	283.270
Opskrivninger 1. januar	0	887.114	2.749	0
Opskrivninger 31. december	0	887.114	2.749	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.353	1.131.758	155.989	0
Årets afskrivninger	902	75.525	10.731	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-581	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-136.488	-11.091	0
Ned- og afskrivninger 31. december	8.674	1.070.795	155.629	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>67.169</b>	<b>2.461.177</b>	<b>12.096</b>	<b>283.270</b>



## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>7. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.520.460	1.519.660
Tilgang i årets løb	400	800
Afgang i årets løb	-400	0
Kostpris 31. december	<u>1.520.460</u>	<u>1.520.460</u>
Værdireguleringer 1. januar	740.754	745.294
Årets resultat	-3.234	-5.845
Modtagne udbytter	0	-400
Andre reguleringer	-2.178	1.705
Værdireguleringer 31. december	<u>735.342</u>	<u>740.754</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.255.802</u></b>	<b><u>2.261.214</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kalundborg Forsyning A/S	Kalundborg	100%	6.791	-198
Kalundborg Vandforsyning A/S	Kalundborg	100%	421.977	-954
Kalundborg Varmeforsyning A/S	Kalundborg	100%	400	0
Kalundborg Renseanlæg A/S	Kalundborg	100%	138.841	-7.262
Kalundborg Spildevandsanlæg A/S	Kalundborg	100%	1.688.514	11.502
Kalundborg Overfladevand A/S	Kalundborg	100%	-1.121	-6.322
Kalundborg Køleforsyning Holding A/S	Kalundborg	100%	400	0
			<b><u>2.255.802</u></b>	<b><u>-3.234</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>8. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	25	25	0	0
Kostpris 31. december	25	25	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Kompetencecenter Sjælland ApS	Haslev	25%

## 9. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>10. Andre hensættelser</b>				
Andre hensættelser består af hensættelse til tømning af slambede.				
Andre hensættelser	3.033	2.746	0	0
	<b>3.033</b>	<b>2.746</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

## 11. 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:

### Kreditinstitutter

Efter 5 år	404.044	440.324	0	0
Mellem 1 og 5 år	132.209	131.755	0	0
Langfristet del	536.253	572.079	0	0
Inden for 1 år	87.011	38.962	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	55.182	10.141	0	0
	<b>678.446</b>	<b>621.182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Efter 5 år	19.788	22.796	0	0
Mellem 1 og 5 år	11.002	11.043	0	0
Langfristet del	30.790	33.839	0	0
Inden for 1 år	2.751	2.761	0	0
Øvrige forudbetalinger fra kunder	94	94	0	0
	<b>33.635</b>	<b>36.694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Overdækning

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	27.027	16.057	0	0
Langfristet del	27.027	16.057	0	0
Øvrig overdækning	2.721	12.865	0	0
	<b>29.748</b>	<b>28.922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	343.796	0	0	0
Langfristet del	343.796	0	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	2.969	3.070	0	0
	<b>346.765</b>	<b>3.070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Noten for langfristede gældsforpligtelser angående "Modtagne forudbetalinger fra kunder" vedrører tilslutningsbidrag.

## 12. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>13. Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.521	-613
Finansielle omkostninger	10.874	8.060
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	107.459	105.857
Skat af årets resultat	-104	237
Andre reguleringer	-5.970	-2.153
	<b>110.738</b>	<b>111.388</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>14. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-257.530	-19.096
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.954	9.285
Ændring i leverandører mv.	433.599	39.927
	<b>173.115</b>	<b>30.116</b>

## 15. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Andre 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.

## 16. Nærtstående parter

### Bestemmende indflydelse

Kalundborg Kommune  
4400 Kalundborg

### Grundlag

Hovedaktionær

### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

# Noter til årsregnskabet

## 17. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kalundborg Forsyning Holding A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 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

#### *Over-/underdækning*

Saldo for regulermæssig 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 varmesforsyningsloven for varmeselskabet.

#### *Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling*

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmesforsyningslovens 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 en udskudt 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.

# Noter til årsregnskabet

## 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.

## Leasing

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

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## Resultatopgørelse

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

# Noter til årsregnskabet

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, kontor, 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 koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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



# Noter til årsregnskabet

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter*

"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 den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i 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.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør år.

#### *Øvrige immaterielle anlægsaktiver*

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Rettigheder afskrives over aftaleperioden, som udgør 1 år.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar er på stiftelsestidspunktet værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne 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 aktivernes forventede brugstid, der udgør:

# Noter til årsregnskabet

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.

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

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

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

## Tilgodehavender

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen 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.

# Noter til årsregnskabet

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 renteomkostning 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.

## 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*

Pengestrømme 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 eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

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

### *Likvider*

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Bruttofortjeneste x 100 / Nettoomsætning

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital