

# Guldborgsund Forsyning Holding A/S

Gaabensevej 116, 4800 Nykøbing F

CVR-nr. 32 47 66 94

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.04.21

Niels Rasmussen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

---

---

**Selskabet**

---

Guldborgsund Forsyning Holding A/S  
Gaabensevej 116  
4800 Nykøbing F

Telefon: 41 87 69 00

Hjemsted: Guldborgsund Kommune  
CVR-nr.: 32 47 66 94  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Niels Rasmussen

---

**Bestyrelse**

---

Formand Jens Ole Bronne Sørensen  
Næstformand Camillo Thomas Krog  
Henning Charles Kamper  
Lis Inge Magnussen  
John Pommer Brædder  
Lone Gade  
Carsten Borella Jacobsen  
Jimmi Reinhardt Christiansen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Guldborgsund Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 26. april 2021

**Direktionen**

Niels Rasmussen

**Bestyrelsen**

Jens Ole Bronne Sørensen  
Formand

Camillo Thomas Krog  
Næstformand

Henning Charles Kamper

Lis Inge Magnussen

John Pommer Brædder

Lone Gade

Carsten Borella Jacobsen

Jimmi Reinhardt  
Christiansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Guldborgsund Forsyning Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Guldborgsund Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet 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.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

**Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

Nykøbing F, den 26. april 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Svend Skaarup Sand

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne21424

## KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	262.835	264.643	3.832	525.943	247.865
Indeks	106	107	2	212	100
Resultat af primær drift	22.140	35.199	-222.766	313.432	26.113
Indeks	85	135	-853	1.200	100
Finansielle poster i alt	-17.226	-18.843	-18.834	-37.592	-20.580
Indeks	84	92	92	183	100
Årets resultat	4.862	16.331	29.156	2.706	3.867
Indeks	126	422	754	70	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	2.836.725	2.838.293	2.821.306	3.115.401	2.856.507
Indeks	99	99	99	109	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	166.961	77.858	63.157	51.193	43.065
Indeks	388	181	147	119	100
Egenkapital	2.199.380	2.194.519	2.178.181	2.149.025	2.146.319
Indeks	102	102	101	100	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	121.942	124.737	112.876	134.099	93.543
Investeringer	-170.846	-78.011	-63.638	-49.875	-36.717
Finansiering	-27.251	-12.124	-26.777	-26.206	-42.976
Årets pengestrømme	-76.155	34.602	22.461	58.018	13.850



**Nøgletal**

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0%	1%	1%	0%	0%
Bruttomargin	56%	100%	100%	81%	59%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	78%	77%	77%	69%	75%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	58	57	57	53	54

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsyningsvirksomhed inden for vand, varme og spildevandsrensning.

Selskabet blev etableret som konsekvens af folketingets vedtagelse af vandsektorloven i 2009, der med virkning fra 1. januar 2010 forbød kommunerne selv at drive vandforsyningsvirksomhed, herunder også spildevandsrensning, hvilket førte til etablering af en lang række nye forsyningselskaber landet over.

I forbindelse med etableringen af Guldborgsund Forsyning besluttede Guldborgsund Kommune samtidig at udskille varmforsyningen, og etablere en aktieselskabsbaseret multiforsyningskoncern, som er 100 % ejet af Guldborgsund Kommune.

Koncernens medarbejdere er ansat i et fjerde selskab, Guldborgsund Forsyning A/S, der har hovedkontor på Gaabensevej 116 i Nykøbing Falster, hvorfra administrationen af alle selskaber varetages, ligesom dette selskab i begrænset omfang varetager administrative opgaver for en række private vandværker.

Koncernens omsætning i 2020 kan fordeles således:

Spildevandsaktivitet	132 mio. kr.
Vandaktivitet	17.9 mio. kr.*
Varmeaktivitet	112,4 mio. kr.
	262.3 mio. kr.

Alle koncernens ydelser omsættes i Guldborgsund Kommune.

*\*Hertil skal lægges 8,4 mio. kr. som er opkrævet i afgifter til staten*

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke konstateret usikkerhed ved indregning og måling af årsregnskabet værdier.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold ved regnskabsaflæggelsen.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 4.861.652 mod t.DKK 16.331 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.199.380.460.

Omsætningen og resultatet følger i det væsentlige ledelsens forventninger, og vurderes at være tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

Inspireret af vandsektorloven, har folketinget har i en længere periode arbejdet med etablering af en økonomisk regulering af varmeselskaberne. I januar 2020 meddelte klimaministeren i midlertidig følgende:

Et lovforslag om økonomisk regulering af varmesektoren, der skulle være fremsat i februar 2020, skal flugte med regeringens ambitioner om mere grøn varme til danskerne. Derfor udskyder klimaministeren nu lovforslaget til forhandlingerne om klimahandlingsplanerne.

Som en konsekvens af ministerens udmelding er fremtiden uvis med hensyn til en eventuel udformning af en økonomisk regulering

### Vision

Bestyrelsen vedtog i 2018 en ny strategiplan "En forsyning i balance" og denne vision har været et samlende omdrejningspunkt for selskabets aktiviteter i 2019. Visionen er baseret på en balance af

- Økonomisk balance
- Teknologisk balance
- Balance i forhold til kunder og det omgivende samfund
- Miljømæssig balance

Målet for 2020 er fortsat beskrevet i "De 5 gyldne dråber":

### Pris

Vi har en målsætning om, at vores forsyninger skal leveres til en stadig lavere pris målt i faste priser.

### Driftssikkerhed

Der skal være færrest mulige driftsforstyrrelser, såvel når det gælder planlagte som ikke planlagte aktiviteter og hændelser – herunder forårsaget af naturfænomener som ekstreme nedbørsmængder m.v.

### Tryghed

Guldborgsund Forsynings kunder skal trygt og sikkert kunne modtage vand og varme, samt aflede spildevand baseret på en miljømæssig hensynsfuld og økonomisk effektiv drift.

### Miljø

Vi skal opføre os miljømæssigt forsvarligt som selskab – men derudover har vi en ambition om at bidrage til forbedring af miljøet via de interessenter (herunder kunder), som vi samarbejder med.

### Service

Vi ønsker fortsat at udvikle og videreudvikle Guldborgsund Forsyning med fokus på kundetilfredshed og faglig professionalisme.

## Finansielle risici

Der er ikke konstateret særlige risici for den fremtidige indtjening.

## Efterfølgende begivenheder

### Covid-19

Udbruddet af Covid-19 i 2020 kan komme til at påvirke selskabets samlede økonomi. Afhængig af varigheden vil det påvirke selskabets økonomi i mindre grad. Der er taget skridt til at reducere de økonomiske konsekvenser mest muligt.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK	
2	<b>Nettoomsætning</b>	<b>262.835.206</b>	<b>264.643</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Produktionsomkostninger	-114.540.219	-108.457	0	0
	Distributionsomkostninger	-101.947.605	-100.282	0	0
	Administrationsomkostninger	-24.581.281	-22.372	-89.436	-89
	Andre driftsindtægter	374.328	1.667	1.718.954	1.578
	Andre driftsomkostninger	-36.652	-57	-1.629.518	-1.489
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>22.103.777</b>	<b>35.143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.861.652	16.331
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-132.258	-382	0	0
	Andre finansielle indtægter	2.428.516	2.257	0	0
5	Andre finansielle omkostninger	-19.522.657	-20.718	0	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>4.877.378</b>	<b>16.300</b>	<b>4.861.652</b>	<b>16.331</b>
6	Skat af årets resultat	-15.726	31	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.861.652</b>	<b>16.331</b>	<b>4.861.652</b>	<b>16.331</b>
7	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	16.750	374	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>16.750</b>	<b>374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	158.821.835	161.167	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	960	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	2.391.211.083	2.396.709	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	47.925.783	45.318	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	104.709.236	34.752	0	0
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.702.667.937</b>	<b>2.638.906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.199.421.419	2.194.560
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.506.565	25.333	0	0
11	Andre tilgodehavender	8.110	54	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>25.514.675</b>	<b>25.387</b>	<b>2.199.421.419</b>	<b>2.194.560</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.728.199.362</b>	<b>2.664.667</b>	<b>2.199.421.419</b>	<b>2.194.560</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	3.365.627	3.604	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>3.365.627</b>	<b>3.604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.889.274	10.325	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	14	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	17.000	17
	Andre tilgodehavender	5.974.270	6.890	400	0
12	Periodeafgrænsningsposter	11.720.778	6.028	0	0
	Takstmæssig underdækning	1.276.040	0	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>27.860.362</b>	<b>23.257</b>	<b>17.400</b>	<b>17</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>77.299.273</b>	<b>153.455</b>	<b>1.640</b>	<b>2</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>108.525.262</b>	<b>180.316</b>	<b>19.040</b>	<b>19</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.836.724.624</b>	<b>2.844.983</b>	<b>2.199.440.459</b>	<b>2.194.579</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
13	Selskabskapital	1.000.000.000	1.000.000	1.000.000.000	1.000.000
	Overkurs ved emission	1.142.395.000	1.142.395	1.142.395.000	1.142.395
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	57.036.419	53.192
	Overført resultat	56.985.460	52.124	-50.960	-1.068
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.199.380.460</b>	<b>2.194.519</b>	<b>2.199.380.459</b>	<b>2.194.519</b>
14	Hensættelser til udskudt skat	391.486	376	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	700.000	700	0	0
	Hensættelser til takstmæssig overdækning	762.862	1.222	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.854.348</b>	<b>2.298</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Gæld til realkreditinstitutter	390.117.623	409.422	0	0
16	Leasingforpligtelser	0	124	0	0
16	Gæld til tilknyttede virksomheder	41.979.879	50.376	0	0
16	Anden gæld	3.107.008	1.127	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>435.204.510</b>	<b>461.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	26.706.227	26.133	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	46.013.766	46.780	0	0
	Takstmæssig overdækning	44.556.035	35.946	0	0
	Anden gæld	11.780.862	11.419	60.000	60
17	Periodeafgrænsningsposter	71.228.416	66.839	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>200.285.306</b>	<b>187.117</b>	<b>60.000</b>	<b>60</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>635.489.816</b>	<b>648.166</b>	<b>60.000</b>	<b>60</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.836.724.624</b>	<b>2.844.983</b>	<b>2.199.440.459</b>	<b>2.194.579</b>

1 Oplysninger om dagsværdi

18 Eventualforpligtelser

19 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	1.000.000.000	1.142.395.000	0	52.123.808
Forslag til resultatdisponering		0	0	4.861.652
Saldo pr. 31.12.20	1.000.000.000	1.142.395.000	0	56.985.460

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	1.000.000.000	1.142.395.000	53.191.862	-1.068.055
Øvrige egenkapitalbevægelser		0	-1.017.095	1.017.095
Forslag til resultatdisponering		0	4.861.652	0
Saldo pr. 31.12.20	1.000.000.000	1.142.395.000	57.036.419	-50.960

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 t.DKK
	<b>4.861.652</b>	<b>16.331</b>
<b>Årets resultat</b>		
20 Reguleringer	124.246.035	111.204
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	238.795	933
Tilgodehavender	482.457	-948
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	9.339.185	16.060
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>139.168.124</b>	<b>143.580</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.296.258	2.257
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-19.522.657	-21.100
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>121.941.725</b>	<b>124.737</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-50
Køb af materielle anlægsaktiver	-170.718.850	-77.858
Køb af finansielle anlægsaktiver	-40.846.907	-7.571
Salg af finansielle anlægsaktiver	40.719.626	7.389
Modtaget afdrag på udlån	0	79
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-170.846.131</b>	<b>-78.011</b>
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	14.900
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-27.251.052	-27.024
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-27.251.052</b>	<b>-12.124</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-76.155.458</b>	<b>34.602</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	153.454.731	118.853
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>77.299.273</b>	<b>153.455</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	77.299.273	153.455
<b>I alt</b>	<b>77.299.273</b>	<b>153.455</b>



**1. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	25.506.565	25.506.565

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK
<hr/>				

**2. Nettoomsætning**

Årets regulering af takstmæssig overdækning er indregnet i nettoomæstningen og udgør DKK 6.874.001

**3. Medarbejderforhold**

Lønninger	18.135.480	18.886	0	0
Pensioner	4.477.871	4.230	0	0
Andre omkostninger til social sikring	280.644	336	0	0
Andre personaleomkostninger	1.070.479	1.088	0	0
I alt	23.964.474	24.540	0	0
<hr/>				
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	58	57	0	0
<hr/>				
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.215.290	1.841	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK

#### 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.861.652	16.331
I alt	0	0	4.861.652	16.331

#### 5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.791.072	2.096	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	13.715.620	14.390	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.015.965	4.232	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	17.731.585	18.622	0	0
I alt	19.522.657	20.718	0	0

#### 6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-3.160	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	18.886	-31	0	0
I alt	15.726	-31	0	0

#### 7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.861.652	17.348
Overført resultat	4.861.652	16.331	0	-1.017
I alt	4.861.652	16.331	4.861.652	16.331

**8. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	4.297.370
Kostpris pr. 31.12.20	4.297.370
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-3.923.791
Afskrivninger i året	-356.829
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-4.280.620
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	16.750

**9. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Produktions- Grunde og bygninger	Andre anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.20	236.345.909	3.092.083.452	92.271.564	34.751.551
Tilgang i året	0	0	4.550.650	162.410.790
Afgang i året	-6.831.270	-5.965.120	-358.507	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	11.370.076	76.992.430	4.090.599	-92.453.105
Kostpris pr. 31.12.20	240.884.715	3.163.110.762	100.554.306	104.709.236
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-75.178.498	-695.374.492	-45.994.468	0
Afskrivninger i året	-8.698.616	-77.915.276	-6.964.958	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	1.814.234	1.390.089	330.903	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-82.062.880	-771.899.679	-52.628.523	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	158.821.835	2.391.211.083	47.925.783	104.709.236

## 10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder og kapitalan- dele	
Kostpris pr. 01.01.20	0	25.363.498
Tilgang i året	0	40.979.165
Afgang i året	0	-40.673.675
Kostpris pr. 31.12.20	0	25.668.988
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20	0	-30.165
Dagsværdireguleringer i året	0	-132.258
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20	0	-162.423
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	25.506.565
Kostpris pr. 01.01.20	2.142.385.000	0
Kostpris pr. 31.12.20	2.142.385.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	52.174.767	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.861.652	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	57.036.419	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.199.421.419	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel	
Dattervirksomheder:		
Guldborgsund Forsyning A/S, Guldborgsund	100%	
Guldborgsund Varme A/S, Guldborgsund	100%	
Guldborgsund Vand A/S, Guldborgsund	100%	
Guldborgsund Spildevand A/S, Guldborgsund	100%	

**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	54.061
Afgang i året	-45.951
Kostpris pr. 31.12.20	8.110
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	8.110

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK

**12. Periodeafgrænsningsposter**

Spildevandsafgift	3.092.910	2.466	0	0
Forudbetalte omkostninger	1.352.719	2.081	0	0
Forudbetalt software	1.150.436	282	0	0
Forudbetalt abonnement	74.898	0	0	0
Overdækning vedr. Flisværket	6.049.815	1.199	0	0
I alt	11.720.778	6.028	0	0

**13. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.000.000	1.000.000.000
I alt		1.000.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
<b>14. Udskudt skat</b>				
Udskudt skat pr. 01.01.20	379.116	407	-17.000	-17
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	12.370	-31	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	391.486	376	-17.000	-17

**15. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser			
Koncern:				
Hensat i året				700.000
Forpligtelser pr. 31.12.20				700.000
	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at  
fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	0	1.400	0	0
----------------------------	---	-------	---	---

**16. Langfristede gældsforpligtelser**

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.20 DKK	Gæld i alt 31.12.19 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	18.310.251	306.002.898	408.427.874	427.156
Leasingforpligtelser	0	0	0	127
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.395.976	8.395.976	50.375.855	58.772
Anden gæld	0	0	3.107.008	1.127
I alt	26.706.227	314.398.874	461.910.737	487.182

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK

**17. Periodeafgrænsningsposter**

Forudmodtaget indtægter	65.240.194	62.589	0	0
Forudmodtaget indtægter	4.488.222	4.250	0	0
Forsikringserstatning	1.500.000	0	0	0
I alt	71.228.416	66.839	0	0

**18. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-20 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 8, i alt t.DKK 131.

*Andre eventualforpligtelser*

En række beboere i landsbyen Egelev har rejst krav om tilbagebetaling af betalt tilslutningsbidrag mod selskabet. Kravet er afvist af Guldborgsund Spildevand A/S. Det drejer sig om 22 tilslutningsbidrag svarende til ca t.DKK 750.

**18. Eventualforpligtelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

**19. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse	
Guldborgsund Kommune	100% ejerskab	
	Koncern	Modervirksomhed
	31.12.20	31.12.20
	DKK	DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder	-58.771.831	0

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af et 7 årigt lån. Lånet afdrages kvartalvis og forrentes med 3,22% p.a.



	Koncern	
	2020 DKK	2019 t.DKK
<b>20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	103.527.745	92.335
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	132.258	382
Finansielle indtægter	-2.428.516	-2.257
Finansielle omkostninger	19.522.657	20.718
Skat af årets resultat	15.726	-31
Øvrige reguleringer	3.476.165	57
I alt	124.246.035	111.204

## 21. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	0-3	0
Bygninger	50-75	0
Indretning af lejede lokaler	0-5	0
Produktionsanlæg og maskiner	10-100	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-30	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe-

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.



**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.