

# Guldborgsund Varme A/S

Gaabensevej 116, 4800 Nykøbing F  
CVR-nr. 32 55 99 56

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.04.18

Flemming Bach  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17 - 29

---

---

**Selskabet**

---

Guldborgsund Varme A/S  
Gaabensevej 116  
4800 Nykøbing F  
Telefon: 47 87 69 00  
Hjemmeside: [www.guldborgsundforsyning.dk](http://www.guldborgsundforsyning.dk)  
Hjemsted: Nykøbing F  
CVR-nr.: 32 55 99 56  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Direktør Flemming Bach

---

**Bestyrelse**

---

Jens Ole Bronne Sørensen  
Camillo Thomas Krog  
Henning Charles Kamper  
Lis Inge Magnussen  
John Pommer Brædder

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Modervirksomhed**

---

Guldborgsund Forsyning Holding ApS

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Guldborgsund Varme A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 30. april 2018

**Direktionen**

Flemming Bach  
Direktør

**Bestyrelsen**

Jens Ole Bronne Sørensen  
Formand

Camillo Thomas Krog

Henning Charles Kamper

Lis Inge Magnussen

John Pommer Brædder

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Guldborgsund Varme A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Guldborgsund Varme A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nykøbing F, den 30. april 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Svend Skaarup Sand

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne21424

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	109.888	113.583	105.795	104.965	109.123
Bruttofortjeneste	38.357	38.917	36.238	36.641	34.943
Resultat af primær drift	10.375	10.745	11.311	11.248	9.675
Finansielle poster i alt	-10.375	-10.732	-11.310	-11.062	-9.690
Årets resultat	18	0	0	4	0
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	353.043	360.882	348.724	364.115	333.744
Indeks	106	108	104	109	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.106	6.010	21.411	11.288	35.348
Indeks	23	17	61	32	100
Egenkapital	522	504	504	504	500
Indeks	104	101	101	101	100



**Nøgletal**

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	4%	0%	0%	1%	0%
Bruttomargin	35%	34%	34%	35%	32%
Overskudsgrad	9%	9%	11%	11%	9%

*Soliditet*

Egenkapitalandel	0%	0%	0%	0%	0%
------------------	----	----	----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

### Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i produktion og levering af fjernvarme i Guldborgsund Kommune.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Skatteankestyrelsen har i 2017 afgjort en skattesag om, hvorvidt den overtagne underdækning på 16,5 mio. kr. fra kommunen i forbindelse med stiftelsen af selskabet, kunne opkræves hos forbrugerne uden skattemæssig virkning. Afgørelsen betød, at opkrævningen af underdækningen var skattepligtig. I forbindelse med denne afgørelse har SKAT godkendt værdien af de øvrige aktiver, som blev overdraget ved stiftelsen. Den skattemæssige værdiansættelse af alle aktiver bevirker, at 22% af forskellen mellem værdiansættelsen ifølge SKATs værdiansættelsesmetode og de regnskabsmæssige opgjorte værdier pr. 31.12.2017 vil medføre et skatteaktiv, som ikke er afsat i balancen.

Ud over dette forhold er der ikke konstateret usikkerhed ved indregning og måling af regnskabet værdier.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold ved regnskabsafslæggelsen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 18.050 mod DKK 0 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 521.657.

Selskabets omsætning udgjorde i 2017 110.1 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 0 kr. hvilket er som forventet. Resultatet vil altid være nul, da omsætningen i henhold til varmforsyningslovgivningen er omkostningsbestemt. Forskel mellem opkrævet pris og afholdte omkostninger skal tilbagebetales/opkræves hos forbrugerne i efterfølgende år.

### Forventet udvikling

Selskabet leverer hovedsageligt kun CO<sub>2</sub>-neutral fjernvarme baseret på affaldsvarme fra REFA og overskudsvarme fra Nordic Sugar. Eventuel varmeproduktion herudover sker med bio-brændsler, og der anvendes bioolie til reserve- og spidslastkapaciteten.

Knap 7.000 husstande i Guldborgsund Kommune har fjernvarme fra selskabet som opvarmningsform.

Der har i flere år været gennemført ret omfattende renoveringer af ledningsnettet, og effekten har afspejlet sig i reduceret behov for spædevand og bidraget til mindre varmetab i

ledningsnettet.

I 2017 tog selskabet et nyt initiativ i brug for at nedbringe spædevandet yderligere. Med droneoverflyvning af ledningsnettet kunne der konstateres flere alvorlige brud, som indtil da havde været usynlige for selskabet. I alt blev 13 betydelige brud repareret og et tilsvarende antal potentielle lækager har været overvåget siden da. Effekten udeblev ikke. Det årlige spædevandsforbrug er reduceret fra knap 16.000 m<sup>3</sup> i 2016 til mindre end 11.000 m<sup>3</sup> i 2017.

### **Vision**

Med udgangen af 2017 ophørte valgperioden for alle bestyrelsesmedlemmerne. Det gjaldt således både de 5 generalforsamlingsvalgte, de 2 forbrugervalgte og de 3 medarbejdervalgte medlemmer.

Den nye bestyrelse vil i 2018 fastlægge omfanget og indholdet i den kommende strategi, og arbejdet vil blive baseret på de seneste års erfaringer og opsamlinger af tendenser i branchen.

### **Videnressourcer**

Virksomheden har ingen ansatte, hvorfor der ikke er videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening.

### **Særlige risici**

#### *Prisrisici*

Der har ikke været konstateret særlige risici udover almindelige forekomne risici for selskabets branche.

### **Eksternt miljø**

Der opstod i 2017 en forurening på Central Nord, da opvarmningsrørene i flere tanke var tæret igennem. Forureningen er anmeldt til de relevante myndigheder samt selskabets forsikringsselskab, og oprydningen pågår.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der er ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
1	<b>Nettoomsætning</b>	<b>109.887.782</b>	<b>113.583.227</b>
	Produktionsomkostninger	-71.530.591	-74.666.431
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>38.357.191</b>	<b>38.916.796</b>
	Distributionsomkostninger	-20.298.074	-19.903.444
	Administrationsomkostninger	-7.735.254	-8.325.051
	Andre driftsindtægter	51.586	56.485
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>10.375.449</b>	<b>10.744.786</b>
	Andre driftsomkostninger	0	-12.442
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-2.535	38.977
	Andre finansielle indtægter	221.024	223.712
2	Andre finansielle omkostninger	-10.593.938	-10.995.033
	<b>Resultat før skat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Skat af årets resultat	18.050	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>18.050</b>	<b>0</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	18.050	0
	<b>I alt</b>	<b>18.050</b>	<b>0</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	187.190	205.256
	Produktionsanlæg og maskiner	286.417.341	292.785.456
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.909.972	2.095.405
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	86.962	864.123
<b>4</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>288.601.465</b>	<b>295.950.240</b>
<b>5</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>17.050.483</b>	<b>17.021.358</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>17.050.483</b>	<b>17.021.358</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>305.651.948</b>	<b>312.971.598</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	2.059.807	3.581.006
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>2.059.807</b>	<b>3.581.006</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.500.443	1.286.848
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	259.639	2.290.633
	Tilgodehavende selskabsskat	18.050	0
	Andre tilgodehavender	1.399.070	4.212.485
<b>6</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>1.404.001</b>	<b>1.540</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>6.581.203</b>	<b>7.791.506</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>38.750.493</b>	<b>36.537.942</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>47.391.503</b>	<b>47.910.454</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>353.043.451</b>	<b>360.882.052</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overkurs ved emission	7.000	7.000
	Overført resultat	14.657	-3.393
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>521.657</b>	<b>503.607</b>
8	Gæld til realkreditinstitutter	189.100.302	196.350.706
8	Leasingforpligtelser	178.298	46.171
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	67.167.807	68.520.651
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>256.446.407</b>	<b>264.917.528</b>
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15.697.252	22.496.906
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.645.954	20.749.143
	Gæld til tilknyttede virksomheder	557.890	193.504
	Takstmæssig overdækning	25.946.348	15.196.759
	Anden gæld	62.078	4.741.949
9	Periodeafgrænsningsposter	33.165.865	32.082.656
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>96.075.387</b>	<b>95.460.917</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>352.521.794</b>	<b>360.378.445</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>353.043.451</b>	<b>360.882.052</b>

10 Eventualforpligtelser

11 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	500.000	7.000	-3.393	503.607
Forslag til resultatdisponering	0	0	18.050	18.050
Saldo pr. 31.12.17	500.000	7.000	14.657	521.657



	2017	2016
	DKK	DKK

### 1. Nettoomsætning

Årets regulering af takstmæssig overdækning er indregnet i nettoomsætningen og udgør DKK 10.749.589.

### 2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	2.602.123	2.942.529
Renteomkostninger i øvrigt	5.978.066	6.017.908
Øvrige finansielle omkostninger	2.013.749	2.034.596
I alt	10.593.938	10.995.033

### 3. Resultatdisponering

Overført resultat	18.050	0
I alt	18.050	0

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre materiel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.17	352.739	373.606.774	4.319.932	864.123
Tilgang i året	0	0	356.481	7.749.062
Afgang i året	0	0	-94.586	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	8.526.223	0	-8.526.223
Kostpris pr. 31.12.17	352.739	382.132.997	4.581.827	86.962
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-147.483	-80.821.318	-2.224.527	0
Afskrivninger i året	-18.066	-14.894.338	-491.914	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	44.586	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-165.549	-95.715.656	-2.671.855	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	187.190	286.417.341	1.909.972	86.962
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	0	0	0

**5. Andre værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.17	16.992.380
Tilgang i året	7.204.540
Afgang i året	-7.172.879
Kostpris pr. 31.12.17	17.024.041
Opskrivninger pr. 01.01.17	28.978
Opskrivninger i året	-2.536
Opskrivninger pr. 31.12.17	26.442
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	17.050.483

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
--	-----------------	-----------------

**6. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	1.404.001	1.540
I alt	1.404.001	1.540

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret moms.

**7. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktieklasser A	500	500.000
I alt		500.000

**8. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til realkreditinstitutter	7.250.405	157.898	196.350.707	203.393.837
Leasingforpligtelser	50.871	0	229.169	60.838
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.395.976	33.584	75.563.783	83.959.759
I alt	15.697.252	191.482	272.143.659	287.414.434

31.12.17	31.12.16
DKK	DKK

**9. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	33.165.865	32.082.656
I alt	33.165.865	32.082.656

## 10. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Guldborgsund Forsyning Holding ApS	Hovedaktionær
Guldborgsund Kommune	Hovedaktionær i Guldborgsund Forsyning Holding A/S

Transaktioner	Relation	2017 t.DKK
---------------	----------	---------------

Der er kun givet oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Mellemværender	31.12.17 t.DKK
----------------	-------------------

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	260
Gæld til tilknyttede virksomheder	-84.518

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Guldborgsund Forsyning Holding ApS.

## 12. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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.

### LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**TAKSTMÆSSIG OVER-/UNDERDÆKNING**

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år opkræves hos forbrugerne i henhold til den fastlagte indtægtsramme, indregnes særskilt i balancen under tilgodehavender. Takstmæssig underdækning indregnes til den værdi, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år. Årets regulering af underdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

Takstmæssig overdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne, indregnes i balancen som en særskilt forpligtelse. Årets regulering af overdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres 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.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner 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.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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
Bygninger	5-30	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-30	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 materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis 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 andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

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



**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse 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.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen desuden indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. 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.

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

### *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.

## 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.

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 efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationseværdien 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 værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### 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 virksom-

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

hedsovertagelser, 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.

**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.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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