

# Guldborgsund Varme A/S

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

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 29.04.19

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 - 28

---

---

**Selskabet**

---

Guldborgsund Varme A/S  
Gaabensevej 116  
4800 Nykøbing F  
Telefon: 72 44 12 12  
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 01.01.18 - 31.12.18 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. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 29. april 2019

**Direktionen**

Flemming Bach  
Direktør

**Bestyrelsen**

Jens Ole Bronne Sørensen  
Formand

Camillo Thomas Krog

Henning Charles Kamper

Lis Inge Magnussen

John Pommer Brædder

## Til kapitalejeren i Guldborgsund Varme A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Guldborgsund Varme A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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.

## 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 29. april 2019

### 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	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	115.872	109.888	113.583	105.795	104.965
Bruttofortjeneste	40.173	38.357	38.917	36.238	36.641
Resultat af primær drift	10.001	10.375	10.745	11.311	11.248
Finansielle poster i alt	-10.001	-10.375	-10.732	-11.310	-11.062
Årets resultat	0	18	0	0	4

*Balance*

Samlede aktiver	349.723	353.043	360.882	348.724	364.115
Indeks	96	97	99	96	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.919	8.106	6.010	21.411	11.288
Indeks	132	72	53	190	100
Egenkapital	522	522	504	504	504
Indeks	104	104	100	100	100



**Nøgletal**

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0%	4%	0%	0%	1%
Bruttomargin	35%	35%	34%	34%	35%
Overskudsgrad	9%	9%	9%	11%	11%

*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

Selskabets aktiviteter består i produktion og levering af fjernvarme i Guldborgsund Kommune.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold ved regnskabsaflæggelsen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 0 mod DKK 18.050 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 521.657.

Selskabets omsætning udgjorde i 2018 115.878 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 6.600 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 2018 har selskabet konstateret, at firmaet Best Green, som samarbejder med REFA har rettet henvendelse til en række erhvervskunder og kommunen om at tilbyde en anden opvarmningsform end fjernvarme. De har haft held til at få et par større erhvervskunder over på deres løsning, som baserer sig på varmluftsteknologi, og i lyset af den udvikling har selskabet taget initiativ til et møde med repræsentanter fra Best Green. De anfører, at deres vision er en fordobling af omsætningen på Lolland Falster i 2019.

På den baggrund og i relation til den forestående regulering og genforhandling af REFA kontrakterne indgår udviklingsmulighederne for varmeselskabet som den vigtigste del af risikovurderingen på bestyrelsens strategiseminar i marts 2019.

## Vision

Den nye bestyrelser har i 2018 gennemført et omfattende onboard program for at sikre en hurtig og effektiv forståelse for selskabets vilkår og behov. Som en del af forløbet har bestyrelsen formuleret og vedtaget en ny forretningsstrategi under slogan'et 'En forsyning i balance'.

Strategiplanen opstiller en række ambitiøse mål og forslag til konkrete indsatser, som forsyningsselskabet ønsker at opnå og gennemføre inden udgangen af 2022. Strategien baserer sig på fire grundlæggende former for balance:

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

## Videnressourcer

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

## Særlige risici

### *Prisrisici*

Det er uden nogen sammenligning udsigten til indholdet i den økonomiske regulering af varmeselskaberne, som har påkaldt sig opmærksomhed i 2018. Forliget blev allerede indgået i juni 2017, men i 2018 er drejebogen for indholdet i reguleringen blevet offentliggjort og den første lov på området er vedtaget i december måned.

Forligskredsen har været enige om at arbejde for en moderniseret varmesektor, hvor både kollektive varmforsyningsanlæg og forbrugere får et mere frit valg til at træffe deres egne beslutninger om fremtidige investeringer. Det skal ske med henblik på, at varmekunderne kan få grøn og billig varme. Lovforslaget indeholder således beslutning om fra den 1. januar 2019 at ophæve kommunernes adgang til at pålægge nye forbrugerbindinger i form af tilslutnings- og forblivelsespligt for såvel eksisterende byggeri som nybyggeri i varmforsyningsområder, hvor der i dag ikke allerede er pålagt forbrugerbindinger.

Beslutningen vil dermed sikre et friere valg for forbrugerne i valg af varmforsyningsform. Fjernvarme er grundlæggende en forældet teknologi, men styrken ligger i, at infrastrukturen er færdigudbygget, og når i dag store dele af bysamfundene. Men der er mange penge bundet i infrastrukturen og mange steder en betydelig gæld. Derfor er udsigten til en vigende kundegrundlag skræmmende for hele branchen. Også selskaber som Guldborgsund varme A/S.

Mere end 50% af selskabets samlede omkostningsbase defineres af varmekøbet hos REFA. Det er på ingen måde unormalt, at varmeproduktionen fylder langt det meste af et varmeselskabs budgetter.

### **Eksternt miljø**

Forureningen på Central Nord er afsluttet og godkendt af myndighederne.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der er ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018 DKK	2017 DKK
1	<b>Nettoomsætning</b>	<b>115.871.655</b>	<b>109.887.782</b>
	Produktionsomkostninger	-75.698.376	-71.530.591
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>40.173.279</b>	<b>38.357.191</b>
	Distributionsomkostninger	-20.204.818	-20.298.074
	Administrationsomkostninger	-10.020.939	-7.735.254
	Andre driftsindtægter	53.844	51.586
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>10.001.366</b>	<b>10.375.449</b>
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-132.288	-2.535
	Andre finansielle indtægter	189.062	221.024
2	Andre finansielle omkostninger	-10.058.140	-10.593.938
	<b>Resultat før skat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Skat af årets resultat	0	18.050
	<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>18.050</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	0	18.050
	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>18.050</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	169.124	187.190
	Produktionsanlæg og maskiner	277.940.043	286.417.341
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.615.289	1.909.972
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	8.332.867	86.962
	<b>4 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>288.057.323</b>	<b>288.601.465</b>
	5 Andre værdipapirer og kapitalandele	16.904.177	17.050.483
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>16.904.177</b>	<b>17.050.483</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>304.961.500</b>	<b>305.651.948</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	2.400.520	2.059.807
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>2.400.520</b>	<b>2.059.807</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.141.753	3.500.443
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	454.878	259.639
	Tilgodehavende selskabsskat	18.050	18.050
	Andre tilgodehavender	3.484.301	1.399.070
	6 Periodeafgrænsningsposter	3.986.433	1.404.001
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>11.085.415</b>	<b>6.581.203</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>31.275.892</b>	<b>38.750.493</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>44.761.827</b>	<b>47.391.503</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>349.723.327</b>	<b>353.043.451</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.18	31.12.17
Note		DKK	DKK
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overkurs ved emission	7.000	7.000
	Overført resultat	14.657	14.657
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>521.657</b>	<b>521.657</b>
8	Gæld til realkreditinstitutter	181.636.361	189.100.302
8	Leasingforpligtelser	127.427	178.298
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	58.771.832	67.167.807
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>240.535.620</b>	<b>256.446.407</b>
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15.910.787	15.697.252
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.807.242	20.645.954
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.206.028	557.890
	Takstmæssig overdækning	31.280.499	25.946.348
	Anden gæld	3.271.364	62.078
9	Periodeafgrænsningsposter	31.190.130	33.165.865
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>108.666.050</b>	<b>96.075.387</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>349.201.670</b>	<b>352.521.794</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>349.723.327</b>	<b>353.043.451</b>

- 10 Eventualaktiver  
 11 Eventualforpligtelser  
 12 Nærtstående parter

**Egenkapitaloppgørelse**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitaloppgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	500.000	7.000	14.657	521.657
Saldo pr. 31.12.18	500.000	7.000	14.657	521.657



---

	2018	2017
	DKK	DKK

---

### 1. Nettoomsætning

Årets regulering af takstmæssig overdækning ( underdækning ) er indregnet i nettoomsætningen og udgør DKK 5.334.151.

### 2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	2.331.772	2.602.123
Renteomkostninger i øvrigt	5.783.559	5.978.066
Øvrige finansielle omkostninger	1.942.809	2.013.749
<hr/>		
I alt	10.058.140	10.593.938

---

### 3. Resultatdisponering

Overført resultat	0	18.050
<hr/>		
I alt	0	18.050

---

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre Produktions-anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.18	352.739	382.132.999	4.581.827	86.961
Tilgang i året	0	0	0	14.919.119
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	6.673.213	0	-6.673.213
Kostpris pr. 31.12.18	352.739	388.806.212	4.581.827	8.332.867
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-165.549	-95.715.656	-2.671.855	0
Afskrivninger i året	-18.066	-15.150.513	-294.683	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-183.615	-110.866.169	-2.966.538	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	169.124	277.940.043	1.615.289	8.332.867
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	0	175.870	0

**5. Andre værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.18	17.024.041
Tilgang i året	6.545.170
Afgang i året	-6.559.188
Kostpris pr. 31.12.18	17.010.023
Opskrivninger pr. 01.01.18	26.442
Opskrivninger i året	-132.288
Opskrivninger pr. 31.12.18	-105.846
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	16.904.177

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

## 6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	-1	197.576
Momsperiodisering	172.923	-405.227
Tilgode vedr. Flisværket	3.813.511	1.611.652
I alt	3.986.433	1.404.001

## 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 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til realkreditinstitutter	7.463.940	149.513.142	189.100.301	196.350.707
Leasingforpligtelser	50.871	0	178.298	229.169
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.395.976	25.187.928	67.167.808	75.563.783
I alt	15.910.787	174.701.070	256.446.407	272.143.659

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

## 9. Periodeafgrænsningsposter

Forudmodtaget indtægter for 1. rate 2019	31.190.130	33.165.865
--	------------	------------

## 10. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.301, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan henføres til forskelle i værdiansættelse af aktiver ved indtræden af skattepligt, og som ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

## 11. Eventualforpligtelser

### *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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

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

Transaktioner	Relation	2018 t.DKK
---------------	----------	---------------

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

Mellemværender	31.12.18 t.DKK
----------------	-------------------

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	455
Gæld til tilknyttede virksomheder	-76.770

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Guldborgsund Forsyning Holding ApS.

## 13. 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.

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

#### 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.

**13. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 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 anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

**13. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	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".

**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 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 virksom-



**13. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

heder, 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.

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.

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

#### 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 skattepligtig 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.

#### 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.

**13. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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**

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