

Guldborgsund Varme A/S

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.04.20

Niels Rasmussen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 27

Selskabet

Guldborgsund Varme A/S
Gaabensevej 116
4800 Nykøbing F
Telefon: 72 44 12 12
Hjemmeside: www.guldborgsundforsyning.dk
Hjemsted: Nykøbing F
CVR-nr.: 32 55 99 56
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Niels Rasmussen

Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 29. april 2020

Direktionen

Niels Rasmussen
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 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	115.872	115.872	109.888	113.583	105.795
Bruttofortjeneste	38.961	40.173	38.357	38.917	36.238
Resultat af primær drift	9.391	10.001	10.375	10.745	11.311
Finansielle poster i alt	-9.391	-10.001	-10.375	-10.732	-11.310
Årets resultat	0	0	18	0	0
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	351.045	349.723	353.043	360.882	348.724
Indeks	101	100	101	103	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.039	14.919	8.106	6.010	21.411
Indeks	33	70	38	28	100
Egenkapital	522	522	522	504	504
Indeks	104	104	104	100	100

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0%	0%	4%	0%	0%
Bruttomargin	34%	35%	35%	34%	34%
Overskudsgrad	8%	9%	9%	9%	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 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 0 mod DKK 0 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 521.657.

Selskabets omsætning udgjorde i 2019 115.872 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 0 kr. hvilket er som forventet. Resultatet vil altid være nul, da omsætningen i henhold til varmeforsyningslovgivningen er omkostningsbestemt. Forskel mellem opkrævet pris og afholdte omkostninger skal tilbagebetales/opkræves hos forbrugerne i efterfølgende år.

Forventet udvikling

Selskabet leverer 100% CO₂-neutral fjernvarme baseret på affaldsvarme fra REFA, overskudsvarme fra Nordic Sugar, Flisværket samt selskabets 2 bioliefyrede kedelcentraler.

Knap 6.607 husstande i Guldborgsund Kommune har fjernvarme fra selskabet som opvarmningsform.

Den løbende opfølgning på ledningsnettets tilstand suppleret med droneoverflyvninger m. termisk kamera, har reduceret behovet for spædevand og bidraget til mindre varmetab i ledningsnettet.

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

Videnressourcer

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

Særlige risici

Prisisici

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.

Eksternt miljø

Selskabet har i samarbejde med det lokale affaldsforbrændingsanlæg arbejdet med projektudvikling af en akkumuleringstank som – når den er etableret – vil reduceret behovet for drift på selskabets 2 kedelcentraler.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

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		2019 DKK	2018 DKK
1	Nettoomsætning	115.872.392	115.871.655
	Produktionsomkostninger	-76.911.744	-75.698.376
	Bruttofortjeneste	38.960.648	40.173.279
	Distributionsomkostninger	-20.297.131	-20.324.818
	Administrationsomkostninger	-10.529.749	-9.900.939
	Andre driftsindtægter	1.257.685	53.844
	Resultat af primær drift	9.391.453	10.001.366
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-263.761	-132.288
	Andre finansielle indtægter	141.087	189.062
2	Andre finansielle omkostninger	-9.268.779	-10.058.140
	Resultat før skat	0	0
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	0	0
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	0	0
	I alt	0	0

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	151.058	169.124
	Produktionsanlæg og maskiner	276.853.906	277.940.043
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.320.605	1.615.289
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	49.754	8.332.867
4	Materielle anlægsaktiver i alt	278.375.323	288.057.323
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.110.506	16.904.177
	Finansielle anlægsaktiver i alt	17.110.506	16.904.177
	Anlægsaktiver i alt	295.485.829	304.961.500
	Råvarer og hjælpematerialer	2.073.784	2.400.520
	Varebeholdninger i alt	2.073.784	2.400.520
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.785.319	3.141.753
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	587.296	0
	Tilgodehavende selskabsskat	18.050	18.050
	Andre tilgodehavender	3.662.045	3.484.301
6	Periodeafgrænsningsposter	1.481.616	3.986.433
	Tilgodehavender i alt	8.534.326	10.630.537
	Likvide beholdninger	44.951.154	31.275.892
	Omsætningsaktiver i alt	55.559.264	44.306.949
	Aktiver i alt	351.045.093	349.268.449

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overkurs ved emission	7.000	7.000
	Overført resultat	14.657	14.657
Egenkapital i alt		521.657	521.657
8	Gæld til realkreditinstitutter	188.107.431	181.636.361
8	Leasingforpligtelser	124.631	127.427
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	50.375.855	58.771.832
Langfristede gældsforpligtelser i alt		238.607.917	240.535.620
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16.082.701	15.910.787
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.950.294	25.807.242
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	751.151
	Takstmæssig overdækning	35.946.359	31.280.499
	Anden gæld	233.396	3.271.363
9	Periodeafgrænsningsposter	31.702.769	31.190.130
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		111.915.519	108.211.172
Gældsforpligtelser i alt		350.523.436	348.746.792
Passiver i alt		351.045.093	349.268.449

- 10 Eventualaktiver
 11 Eventualforpligtelser
 12 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitaloppgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500.000	7.000	14.657	521.657
Saldo pr. 31.12.19	500.000	7.000	14.657	521.657

	2019	2018
	DKK	DKK

1. Nettoomsætning

Årets regulering af takstmæssig overdækning (underdækning) er indregnet i nettoomsætningen og udgør DKK 4.665.860.

2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	2.061.422	2.331.772
Renteomkostninger i øvrigt	5.543.667	5.783.559
Øvrige finansielle omkostninger	1.663.690	1.942.809
I alt	9.268.779	10.058.140

3. Resultatdisponering

Overført resultat	0	0
I alt	0	0

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.19	352.739	388.806.212	4.581.827	8.332.867
Tilgang i året	0	0	0	7.038.598
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	15.321.711	0	-15.321.711
Kostpris pr. 31.12.19	352.739	404.127.923	4.581.827	49.754
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-183.615	-110.866.169	-2.966.538	0
Afskrivninger i året	-18.066	-16.407.848	-294.684	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-201.681	-127.274.017	-3.261.222	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	151.058	276.853.906	1.320.605	49.754
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	0	125.000	0

5. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.19	17.010.023
Tilgang i året	4.855.575
Afgang i året	-4.385.484
Kostpris pr. 31.12.19	17.480.114

5. Andre værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	
Opskrivninger pr. 01.01.19		-105.846
Opskrivninger i året		-263.762
Opskrivninger pr. 31.12.19		-369.608
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19		17.110.506
	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	0	-1
Momsperiodisering	282.233	172.923
Tilgode vedr. Flisværket	1.199.383	3.813.511
I alt	1.481.616	3.986.433

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 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Gæld til realkreditinstitutter	7.683.929	140.880.633	195.791.360	189.100.301
Leasingforpligtelser	2.796	0	127.427	178.298
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.395.976	16.791.952	58.771.831	67.167.808
I alt	16.082.701	157.672.585	254.690.618	256.446.407
			31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudmodtaget indtægter 1. kvartal 2020	31.702.769	31.190.130
-----------------------------------------	------------	------------

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	2019 DKK
---------------	----------	-------------

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

Mellemværender	31.12.19 DKK
----------------	-----------------

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	587.296
Gæld til tilknyttede virksomheder	-67.167.807

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.

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.

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.

13. 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 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.

13. 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 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".

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

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

13. 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.

13. 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 salgsmkostninger 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-

13. 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-

13. 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.

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.