
Svendborg Forsyning A/S

Ryttermarken 21, 5700 Svendborg

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 33 25 42 88

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 15/5 2024

Martin Dalhoff Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	18
Noter til årsregnskabet	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Svendborg Forsyning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 26. april 2024

Direktion

Ole Steensberg Øgelund
direktør

Bestyrelse

Karl Magnus Bidstrup
formand

Arne Knudsen
næstformand

Torben Frost

Birger Møller Jensen

Jesper Kiel

Henrik Nielsen

Hans Jordan Kroman

Åsa Josefina Roth

Johan Weltzin Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Svendborg Forsyning A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Svendborg Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense M, den 26. april 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet	Svendborg Forsyning A/S Ryttermarken 21 5700 Svendborg Email: post@vandogaffald.dk Hjemmeside: www.vandogaffald.dk CVR-nr: 33 25 42 88 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Svendborg
Bestyrelse	Karl Magnus Bidstrup, formand Arne Knudsen, næstformand Torben Frost Birger Møller Jensen Jesper Kiel Henrik Nielsen Hans Jordan Kroman Åsa Josefina Roth Johan Weltzin Kristensen
Direktion	Ole Steensberg Øgelund
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M
Pengeinstitut	Danske Bank - Finanscenter Fyn Albani Torv 2-3 5000 Odense C

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Svendborg Forsyning A/S	Svendborg	
Svendborg Affald A/S	Svendborg	100%
Svendborg Forsyningservice A/S	Svendborg	100%
SamAqua A/S*	Odense	23,48%
Svendborg Spildevand A/S	Svendborg	100%
Svendborg Vand A/S	Svendborg	100%
Svendborg Ve A/S	Svendborg	100%
Svendborg Vejbelysning A/S	Svendborg	100%

*Associerede virksomheder

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	202.940	204.567	209.238	193.024	196.165
Bruttofortjeneste	93.343	98.780	111.844	111.048	113.020
Resultat af primær drift	30.018	31.762	37.712	38.419	38.629
Resultat af finansielle poster	-10.679	-13.572	-14.589	-16.123	-16.186
Årets resultat	21.443	18.353	22.933	54.246	17.505
Balance					
Balancesum	2.145.822	2.135.558	2.130.267	2.142.791	2.083.783
Egenkapital	1.520.467	1.499.025	1.480.674	1.457.741	1.403.496
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	84.067	93.515	78.155	100.970	84.291
- investeringsaktivitet	-107.504	-60.503	-48.562	-87.205	-67.609
- finansieringsaktivitet	-25.077	-28.320	-27.717	14.254	-8.257
Årets forskydning i likvider	-48.514	4.692	1.876	28.019	8.425
Antal medarbejdere	95	94	88	78	72
Nøgletal					
Bruttomargin	46,0%	48,3%	53,5%	57,5%	57,6%
Overskudsgrad	14,8%	15,5%	18,0%	19,9%	19,7%
Soliditetsgrad	70,9%	70,2%	69,5%	68,0%	67,4%

Ledelsesberetning

Svendborg Forsyning A/S

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Svendborg Forsyning A/S' hovedaktivitet er at eje kapitalandele i datterselskaberne Svendborg Forsyningservice A/S, Svendborg VE A/S, Svendborg Spildevand A/S, Svendborg Vand A/S, Svendborg Affald A/S og Svendborg Vejbelysning A/S.

Svendborg Forsyning A/S blev stiftet i 2010 som moderselskab for koncernen.

Svendborg Spildevand A/S modtager og renser al spildevand på renseanlæg og afleder spildevand og regnvand i kloakerede områder for Svendborg Kommune.

Svendborg Vand A/S producerer og leverer drikkevand i Svendborg Kommune.

Svendborg Affald A/S administrerer afhentning af affald og drift af genbrugsstationer.

Svendborg VE A/S er stiftet med henblik på at opføre, eje og drive energiproducerende anlæg baseret på vedvarende energikilder. Svendborg VE A/S har været uden væsentlig aktivitet i 2022, men igangværende undersøgelser for mere aktivitet er igangværende.

Svendborg Vejbelysning A/S administrer al drift og vedligehold af vejbelysningen i Svendborg Kommune.

Svendborg Forsyningservice A/S fungerer som serviceselskab for koncernens øvrige selskaber og har koncernens 95 medarbejdere ansat.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat:

Årets resultat udviser et overskud på 21.443 tkr.

Pr. 31. december 2023 udgør egenkapitalen 1.520.467 tkr. mod 1.499.025 tkr. i 2022.

Koncernen har i 2023 realiseret følgende resultater:

tkr.	Netto- omsætning	Resultat af primær drift	Resultat før skat	Skat af årets resultat	Årets resultat
Svendborg Forsyning A/S	0	-31	21.436	6	21.442
Svendborg Forsyningservice A/S	64.336	463	958	-213	745
Svendborg Affald A/S	66.514	633	0	0	0
Svendborg Vand A/S	30.347	9.318	7.052	0	7.052
Svendborg Spildevand A/S	95.999	17.296	10.234	2.896	13.103
Svendborg VE A/S	0	-35	-22	9	-12
Svendborg Vejbelysning A/S	9.933	2.371	1.145	-568	577
Elimineringer	-64.189	0	-21.465	0	-21.465
I alt for koncernen	202.940	30.015	19.339	2.130	21.443

Det er ledelsens forventning, at den positive udvikling i koncernen vil fortsætte de kommende regnskabsår og bidrage til en stabil takstudvikling.

Ledelsesberetning

Der består dog en vis usikkerhed både i forhold til effekten af den statslige regulering, som sektoren er blevet underlagt og udfaldet af den pågående afklaring af skatteforholdene.

Investeringer:

Koncernen har samlet set foretaget investeringer for 107.516 tkr. i 2023.

Kapitalberedskab:

Koncernen Svendborg Forsyning A/S er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 70,9 %, svarende til en egenkapital på 1-520-467 tkr. og en balancesum på 2.145.822 tkr. pr. 31. december 2023.

Bestyrelse og direktion:

Ingen ændringer.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Serviceselskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at efterkomme den koncerninterne efterspørgsel fra driftsselskaberne.

For vand-, spildevand- og affaldsforsyningen samt vejbelysning består den væsentligste driftsrisiko i evnen til at have konstant fokus på sikker drift, varen skal leveres 24 timer i døgnet, 7 dage om ugen, 365 dage om året kombineret med konstant fokus på effektivisering af de interne processer. Desuden er det væsentligt for forsyningen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for administration, produktion og distribution af koncernens forretningsområder.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sine gældsforpligtelser svagt eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er ikke eksponeret over for valutarisici.

Miljøforhold

I ledelsessystemet er der opstillet en række kvalitets- og miljømål, som generelt er overholdt. I ansvarlighedsrapporten 2023 for Vand og Affald er der en komplet afrapportering af kvalitets- og miljømål.

De kommende års udfordringer

Den nationale regulering af vandsektoren medfører en række økonomiske og miljømæssige udfordringer omkring anlæggenes udbygning og tilpasninger i forhold til øget krav om drikkevandssikkerhed, dels i forhold til vandforsyningsanlæggene og dels i forhold til kildepladsbeskyttelser set i lyset af nye pesticid fund, samt til øget krav om klimatilpasning, ressourcegenanvendelse og badevandskvalitet. Hertil kommer afledte effekter af nyt byspildevandsdirektiv.

Klimaplan for en grøn affaldssektor og cirkulær økonomi fra den 16. juni 2020, udestår stadig i forhold til en række rammebetingelser. De nye nationale krav og kommende EU-krav forudsætter, at der fortsat arbejdes med at udvikle tiltag og ordninger.

Det vurderes, at Svendborg Forsyning A/S er godt forberedt til ovenstående udfordringer.

Samfundsansvar

Selskabet har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer.

Ledelsesberetning

Selskabet omsætter sine politikker til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Selskabet har certificeret sine ledelsessystemer og foretager løbende en evaluering, der systematisk gennemgår implementeringen af politikkerne.

Udviklingsaktiviteter i koncernen

Svendborg Forsyningservice A/S

Det fælles vandsamarbejde:

Svendborg Forsyningservice A/S ejer 23,48 % af et fælles serviceselskab SamAqua A/S, der leverer ydelser inden for IT, indkøb og HR. Selskabet blev i 2012 stiftet sammen med Vandcenter syd A/S og Middelfart Spildevand A/S og Svendborg Forsyningservice A/S, ejerkredsen er siden stiftelsen vokset til i alt 13 forsyninger.

Selskabet har igangsat en række tværgående udviklingsprojekter, hvoraf større og væsentlige aktiviteter er opført i det nedenstående: Der henvises endvidere til søsterselskabernes årsrapporter for områdespecifikke udviklingsaktiviteter:

- Opretholdt fire dobbelt ISO certificering indenfor arbejdsmiljø (ISO 45001), kvalitetsstandard (ISO 9001), miljø (ISO 14001) og fødevarer sikkerhed (ISO 22000).
- Brugen af Power-BI er under implementering til endnu mere effektiv analyse af både driftsdata og økonomiske data samt rapportering.
- Implementering af NIS2 (Network and Information Systems Directive 2) er igangsat i samarbejde med SamAqua A/S og øvrige ejerforsyninger. Som kritisk infrastruktur skal der på baggrund af NIS2 direktiv arbejdes struktureret med at forbedre cybersikkerheden.

Svendborg Vand A/S

Selskabet har løbende arbejdet med at optimere de administrative og driftsmæssige processer. En lang række udviklingsaktiviteter er igangsat og de tværgående aktiviteter er beskrevet i årsrapporten for Svendborg Forsyningservice A/S. De væsentligste udviklingsaktiviteter for Svendborg Vand A/S er opført i det nedenstående:

- Svendborg Vand A/S er certificeret efter fødevarerstandard ISO 22000:2018.
- I 2023 er der renoveret 1,1 km ledning og 44 stik.
- Ledningsnettet er udvidet med 2,4 km ny ledning og 83 nye stik.
- Proces med erhvervelse af jord til samarbejdsaftale om 540 hektar skovrejsningsprojekt fortsatte i første halvdel af 2023 med hjælp fra pilotprojekt om multifunktionel jordfordeling. Samlet blev der erhvervet 114 hektar jord. Skovrejsningsprojektet er et partnerskab mellem Naturstyrelsen, Svendborg Kommune og Svendborg Vand A/S. Planlægning af skovrejsning med forundersøgelser og efterfølgende borgermøder er igangsat.
- Vandtabet er opgjort til 3,8 %, hvilket er meget lavt og skyldes den langsigtede indsats med sektionering, renovering og lækagesøgning.
- Projektering af nyt Skovmølleværk er foretaget i partneringsaftale.

Ledelsesberetning

- Stenodden og Landet vandværk blev overdraget per 1. januar 2024

Svendborg Spildevand A/S

Selskabet har løbende arbejdet med at optimere de administrative og driftsmæssige processer. En lang række udviklingsaktiviteter er igangsat og de tværgående aktiviteter er beskrevet i årsrapporten for Svendborg Forsyningservice A/S. De væsentligste specifikke aktiviteter for Svendborg Spildevand A/S er oplyst i det nedenstående:

- Kloaknettet er udvidet med 3,6 km.
- Der er bygget 40 parcelhusgrunde og 60 dobbelthusgrunde
- Der er renoveret 0,4 km hovedkloakledninger.
- I 2023 har 10 ejendomme etableret private LAR-anlæg, og dermed frakoblet regnvandet fra kloaksystemet.
- Den ny hovedpumpestation på havnen har været under etablering i 2023 med ledningsarbejde og betonarbejde. Projektet forventes afsluttet ultimo 2024.
- På centralreanseanlægget Egsmade er første del af bundbeluftning etableret. Anden del etableres i 1. halvår 2024. Projektet forventer at give en årlig el besparelse på ca. 800.000 kWh.

Svendborg Affald A/S

Selskabet har løbende arbejdet med at optimere de administrative og driftsmæssige processer. En lang række udviklingsaktiviteter er igangsat og de tværgående aktiviteter er beskrevet i årsrapporten for Svendborg Forsyningservice A/S. De væsentligste specifikke udviklingsaktiviteter for Svendborg Affald A/S er oplyst i det nedenstående:

- Med udrulning af de nye affaldsordninger er genanvendelsen målt på de 7 fokusfraktioner steget fra 35,3 % i 2020 til 61,5 % i 2023. Det nationale mål var sat til 50 % i 2022.
- 1. juli 2023 startede indsamling af tekstilaffald fra husstandene som en særskilt fraktion. Indtil nu har der været en genanvendelse på 58,4 %.
- 1. december 2023 lukkede Svendborg Kraftvarmeværk, og siden er alt forbrændingseget affald kørt til Fjernvarme Fyn. Det har medført investering i omlasteanlæg og komprimatoranlæg til transportoptimering.
- Her må du gi' og her må du ta' for mere direkte genbrug er etableret på Hesselager genbrugsstation.
- Miljøstyrelsen gav i december 2023 afslag på anmodningen om undtagelse for kildesortering af plast og madkartonner for at kunne anvende et sorteringsanlæg. Der er dog fortsat mulighed for at etablere et evt. privat / offentligt sorteringsanlæg til forbrænding. Afklaring af dette udestår.

Ledelsesberetning

Svendborg Vejbelysning A/S

Selskabet har løbende arbejdet med at optimere de administrative og driftsmæssige processer. En lang række udviklings- og forbedringsaktiviteter er igangsat. De tværgående aktiviteter er beskrevet i årsrapporten for Svendborg Forsyningservice A/S. De væsentligste forbedrings- og udviklingsaktiviteter for Svendborg Vejbelysning A/S er oplistet i det nedenstående:

- Udkiftet 327 stk. energikævende armatur til ny LED-belysning
- Det samlede elforbrug for 2023 udgjorde 0,99 mio. kWh.

Svendborg VE A/S

Selskabet har i regnskabsperioden udført planlægnings- og undersøgelses aktiviteter, hvilke bl.a. omfatter:

- Forberedelse af drift og administration af 77 mindre varmepumper fra Svendborg Kommune.
- Partnerskab med Svendborg Fjernvarme og SEF omkring fællesjet større solcellemark er opstartet og der er arbejdet frem mod et projektforslag.
- Pilotprojekt VE fællesskab i Skårup er faciliteret og Skårup Bæredygtig Energifællesskab blev stiftet den 21. november 2023.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	202.940	204.567	0	0
Produktionsomkostninger	2	-109.597	-105.787	0	0
Bruttofortjeneste		93.343	98.780	0	0
Distributionsomkostninger		-52.400	-52.828	0	0
Administrationsomkostninger	2	-23.977	-22.351	-31	-42
Resultat af ordinær primær drift		16.966	23.601	-31	-42
Andre driftsindtægter		13.052	8.535	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-374	0	0
Resultat før finansielle poster		30.018	31.762	-31	-42
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	21.465	18.383
Finansielle indtægter	3	1.965	382	2	0
Finansielle omkostninger	4	-12.644	-13.954	0	0
Resultat før skat		19.339	18.190	21.436	18.341
Skat af årets resultat	5	2.104	163	6	12
Årets resultat	6	21.443	18.353	21.442	18.353

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Software		171	1.417	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	171	1.417	0	0
Grunde og bygninger		113.003	116.266	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.771.294	1.784.720	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		72.035	74.466	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		127.505	51.014	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	2.083.837	2.026.466	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	1.520.540	1.499.077
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	270	270	0	0
Finansielle anlægsaktiver		270	270	1.520.540	1.499.077
Anlægsaktiver		2.084.278	2.028.153	1.520.540	1.499.077
Råvarer og hjælpematerialer		4.621	3.845	0	0
Varebeholdninger		4.621	3.845	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.017	12.690	0	0
Underdækning	11	0	57	0	0
Andre tilgodehavender		9.575	6.116	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	6	9
Periodeafgrænsningsposter	12	363	215	0	0
Tilgodehavender		20.955	19.078	6	9

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		<u>35.968</u>	<u>84.482</u>	<u>137</u>	<u>4</u>
Omsætningsaktiver		<u>61.544</u>	<u>107.405</u>	<u>143</u>	<u>13</u>
Aktiver		<u>2.145.822</u>	<u>2.135.558</u>	<u>1.520.683</u>	<u>1.499.090</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital	13	1.100	1.100	1.100	1.100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	235.234	213.769
Overført resultat		1.519.367	1.497.925	1.284.133	1.284.156
Egenkapital		1.520.467	1.499.025	1.520.467	1.499.025
Hensættelse til udskudt skat	14	1.156	3.260	0	0
Hensatte forpligtelser		1.156	3.260	0	0
Kreditinstitutter		394.487	424.455	0	0
Gæld til kapitalinteresser		30.850	31.850	0	0
Anden gæld		3.444	3.328	0	0
Periodeafgrænsningsposter		112.212	107.559	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	540.993	567.192	0	0
Kreditinstitutter	15	29.579	28.548	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.802	22.038	16	20
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	200	45
Overdækning	16	14.885	5.557	0	0
Anden gæld	15	8.153	7.357	0	0
Periodeafgrænsningsposter	15, 17	3.787	2.581	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		83.206	66.081	216	65
Gældsforpligtelser		624.199	633.273	216	65
Passiver		2.145.822	2.135.558	1.520.683	1.499.090
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Begivenheder efter balancedagen	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.100	1.497.925	1.499.025
Årets resultat	0	21.442	21.442
Egenkapital 31. december	1.100	1.519.367	1.520.467

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.100	213.769	1.284.156	1.499.025
Årets resultat	0	21.465	-23	21.442
Egenkapital 31. december	1.100	235.234	1.284.133	1.520.467

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		21.443	18.353
Regulering	18	59.953	65.250
Ændring i driftskapital	19	13.350	23.481
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		94.746	107.084
Renteindbetalinger og lignende		1.965	382
Renteudbetalinger og lignende		-12.644	-13.954
Pengestrømme fra ordinær drift		84.067	93.512
Betalt selskabsskat		0	3
Pengestrømme fra driftsaktivitet		84.067	93.515
Køb af materielle anlægsaktiver		-107.503	-60.502
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-1	-1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-107.504	-60.503
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-28.937	-28.319
Tilbagebetaling af gæld til kapitalinteresser		-1.000	31.850
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		4.860	-31.851
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-25.077	-28.320
Ændring i likvider		-48.514	4.692
Likvider 1. januar		84.482	79.790
Likvider 31. december		35.968	84.482
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		35.968	84.482
Likvider 31. december		35.968	84.482

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Nettoomsætning				
Aktiviteter				
Nettoomsætning, indland	212.325	210.921	0	0
Regulering over/underdækning	-9.385	-6.354	0	0
	202.940	204.567	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Medarbejderforhold				
Lønninger	42.948	40.088	0	0
Pensioner	6.500	5.974	0	0
Andre omkostninger til social sikring	658	642	0	0
Andre personaleomkostninger	1.015	1.020	0	0
	51.121	47.724	0	0

Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.576	1.511	0	0
--	--------------	--------------	----------	----------

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	95	94	0	0
--	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	1.965	382	2	0
	1.965	382	2	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	12.644	13.954	0	0
	12.644	13.954	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	-3	-6	-12
Årets udskudte skat	-2.420	-160	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	316	0	0	0
	-2.104	-163	-6	-12

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
6. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	21.465	18.384
Overført resultat	-23	-31
	21.442	18.353

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Software
	TDKK
Kostpris 1. januar	15.669
Kostpris 31. december	15.669
Ned- og afskrivninger 1. januar	14.252
Årets afskrivninger	1.246
Ned- og afskrivninger 31. december	15.498
Regnskabsmæssig værdi 31. december	171

8. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	169.676	2.293.729	126.028	51.014
Tilgang i årets løb	0	1.558	2.077	103.881
Afgang i årets løb	0	0	-100	0
Overførsler i årets løb	0	26.091	1.299	-27.390
Kostpris 31. december	169.676	2.321.378	129.304	127.505
Ned- og afskrivninger 1. januar	53.410	509.010	51.562	0
Årets afskrivninger	3.263	41.074	5.807	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-100	0
Ned- og afskrivninger 31. december	56.673	550.084	57.269	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	113.003	1.771.294	72.035	127.505

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.285.306	1.285.308
Kostpris 31. december	1.285.306	1.285.308
Værdireguleringer 1. januar	213.769	195.385
Årets resultat	21.465	18.384
Værdireguleringer 31. december	235.234	213.769
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.520.540	1.499.077

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Svendborg Affald A/S	Svendborg	1.000	100%
Svendborg Forsyningservice A/S	Svendborg	500	100%
Svendborg Spildevand A/S	Svendborg	10.001	100%
Svendborg Vand A/S	Svendborg	2.001	100%
Svendborg Ve A/S	Svendborg	500	100%
Svendborg Vejbelysning A/S	Svendborg	1.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	270	270	0	0
Kostpris 31. december	270	270	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	270	270	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SamAqua A/S	Odense	1.110	23%	1.150	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11. Underdækning				
Underdækning 1. januar	57	57	0	0
Årets regulering	-57	0	0	0
Underdækning 31. december	0	57	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 1.100 anparter à nominelt TDKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.260	3.420	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-2.104	-160	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.156	3.260	0	0

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle og materielle aktiver, over-/underdækning, tilslutningsbidrag samt skattemæssige underskud.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15. Langfristede gældsforpligtelser				

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	227.694	314.192	0	0
Mellem 1 og 5 år	166.793	110.263	0	0
Langfristet del	394.487	424.455	0	0
Inden for 1 år	29.579	28.548	0	0
	424.066	453.003	0	0

Gæld til kapitalinteresser

Efter 5 år	30.850	31.850	0	0
Langfristet del	30.850	31.850	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	30.850	31.850	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.444	3.328	0	0
Langfristet del	3.444	3.328	0	0
Øvrig kortfristet gæld	8.153	7.357	0	0
	11.597	10.685	0	0
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	107.329	102.800	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.883	4.759	0	0
Langfristet del	112.212	107.559	0	0
Inden for 1 år	1.221	1.130	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	2.566	1.451	0	0
	115.999	110.140	0	0

Periodeafgrænsningsposter vedrører primært tilslutningsbidrag fra kunder. Tilslutningsbidragene indtægtsføres over en periode på 100 år.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16. Overdækning				
Saldo primo	5.557	6.287	0	0
Årets regulering	9.328	-730	0	0
	14.885	5.557	0	0

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-1.965	-382
Finansielle omkostninger	12.644	13.954
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	51.378	51.446
Skat af årets resultat	-2.104	-163
Andre reguleringer	0	395
	59.953	65.250

19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	-776	-115
Ændring i tilgodehavender	-1.877	8.172
Ændring i leverandører mv.	16.003	15.424
	13.350	23.481

20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernselskabernes eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

21. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Svendborg Kommune Ramsherred 5, 5700 Svendborg	Eneaktionær

Transaktioner

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

22. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

23. Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmemforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Svendborg Forsyning A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udover betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Noter til årsregnskabet

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dan ske datter virk som heder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30-75 år
Vejbelysningsanlæg	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-50 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$