
VandCenter Syd Holding A/S

Vandværksvej 7, 5000 Odense C

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 34 08 12 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/4 2023

Hans Henrik Banke
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for VandCenter Syd Holding 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 28. marts 2023

Direktion

Mads Leth

Gerda Hald

Bestyrelse

Nicklas Turan Kandemir
formand

Carsten Sørensen
næstformand

Henning Leth

Tina Jensen

Birgitte Rose Mogensen

Anders Thingholm

Agnethe Nedergaard Pedersen
medarbejderrepræsentant

Kenneth Rong-Petersson
medarbejderrepræsentant

Jesper Olkjær Edlefsen
medarbejderrepræsentant

Claus Winther
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VandCenter Syd Holding 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VandCenter Syd Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 revisorers 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 28. marts 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

VandCenter Syd Holding A/S
Vandværksvej 7
5000 Odense C

Telefon: 63132333
E-mail: info@vandcenter.dk
Hjemmeside: www.vandcenter.dk

CVR-nr.: 34 08 12 04
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Nicklas Turan Kandemir, formand
Carsten Sørensen
Henning Leth
Tina Jensen
Birgitte Rose Mogensen
Anders Thingholm
Agnethe Nedergaard Pedersen
Kenneth Rong-Petersson
Jesper Olkjær Edlefsen
Claus Winther

Direktion

Mads Leth
Gerda Hald

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Vestre Stationsvej 7
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2022	2021	2020	2019	2018
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	489	468	491	498	501
Bruttofortjeneste	89	74	94	111	119
Resultat af ordinær primær drift	34	21	55	53	61
Resultat af finansielle poster	-11	-12	-15	-18	-22
Årets resultat	4	2	30	544	18
Balance					
Balancesum	8.368	8.300	8.300	8.335	8.340
Egenkapital	7.106	7.102	7.100	6.920	6.376
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	281	298	259	282	294
- investeringsaktivitet	-252	-246	-246	-202	-239
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-292	-280	-253	-233	-261
- finansieringsaktivitet	26	-47	-64	-47	-67
Årets forskydning i likvider	55	6	-51	33	-12
Antal medarbejdere	213	212	213	217	214
Nøgletal i %					
Bruttomargin	18,2%	15,8%	19,1%	22,3%	23,8%
Overskudsgrad	3,1%	3,2%	10,4%	7,6%	8,6%
Afkastningsgrad	0,2%	0,2%	0,6%	0,5%	0,5%
Soliditetsgrad	84,9%	85,6%	85,5%	83,0%	76,5%
Forrentning af egenkapital	0,1%	0,0%	0,4%	8,2%	0,3%

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er moderselskab for VandCenter Syd A/S, VandCenter Syd Service ApS, VCS Energi ApS samt SamAqua A/S, der driver virksomhed indenfor rammerne af vandsektorlovens § 19.

Væsentlige begivenheder i 2022 og forventninger til det kommende år

Nedenfor berettes kort pr. selskab. Yderligere information fremgår af det enkelte selskabs beretning og Ansvarlighedsrapporten for VandCenter Syd A/S.

På tværs af koncernen har der igen i 2022 været fokus på at spare på energien. Vi har fulgt de anbefalinger, man fra statens side er kommet med, og har skruet ned for temperaturen i kontorbygninger. I 2022 er vores energiforbrug faldet væsentligt. Samtidig steg vores produktion af el og varme fra biogas – og samlet set kunne vi atter kalde os energipositive som selskab. Det vil sige, at vi producerer mere energi, end vi forbruger.

Udviklingen i året flugter med VandCenter Syds formål som er at være et hvile-i-sig-selv selskab. Forventningen er et 0-resultat, men det faktiske resultat er dog meget afhængig af kundernes vandforbrug, generel regulering af indtægtsrammen som udstikkes af Forsyningssekretariatet samt den generelle udvikling i samfundet.

VandCenter Syd A/S

Også i 2022 gennemførte vi mange aktiviteter i relation til at sikre kvaliteten af vores drikkevand og håndtere spildevand og regnvand. Forureningstruslen mod vores grundvand har de seneste år været stigende. I 2022 tog vi et mere principielt skridt, da vi måtte tage rensning ved hjælp af kulfiltrering i brug ved udvalgte borer. Samtidig arbejder vi med at beskytte ressourcen - både på kort og lang sigt - bl.a. gennem skovrejsning. 2022 blev desuden året, hvor vi endelig begyndte implementering af fjernaflæste målere.

Vi har øje for, at vi påvirker vandmiljøet ved udledning af rensset spildevand, overløb og regnvand. Derfor investerer vi bl.a. i separeringsprojekter, der holder regnvandet ude af spildevandskloakkerne og giver os mulighed for at håndtere regnvand separat.

VandCenter Syd Service ApS

I 2022 gennemførte vi en omfattende kulturanalyse i VandCenter Syd. Målet var at blive klogere på styrker og svagheder i vores virksomhedskultur, fx i forhold til fremtidig udvikling og rekruttering. Kulturanalysen tegner et billede af, hvad der er særligt ved VandCenter Syd som arbejdsplads – og hvordan medarbejderne opfatter det at være en del af VandCenter Syd. Analysen kan bruges til at blive bevidst om, hvad vi ønsker at fastholde i vores fælles kultur, og hvor der måske er brug for forandring.

Generelt ser vi god trivsel blandt medarbejderne og dette viste sig bl.a. i den lovpligtige APV, som blev gennemført i årets løb.

Ledelsesberetning

VandCenter Syd Energi ApS

I 2022 producerede vi mere energi end i 2021. Det skyldtes bl.a., at vi får mere metan ud af vores slam, efter at vi har fået en ny slamlagertank suppleret med et vakuumsystem. En anden grund var, at vi igen fik en øget mængde særligt industrispildevand, som egner sig godt til biogasproduktion.

I 2022 blev der truffet beslutning om at overgå til markedsvilkår for salg af el i stedet for fastprisivilkår. Overgangen finder sted fra 1/1-2023. Det forventes, at spotprisen i 2023 vil være på et niveau, så selskabet genererer overskud.

I 2022 er der ikke modtaget tilskud til produktionen, da dette beregnes på baggrund af naturgasprisen. Da gasprisen har været relativ høj, har tilskuddet været 0 kr. Det er den direkte årsag til det negative resultat i 2022.

VCS-TA A/S

Efter corona-situationen, som begrænsede mulighederne for at rejse, har der i 2022 igen været en del aktivitet på udlandsopgaver. Der har særligt været tale om genopstart og formulering af nye projekter, og omsætningen har været lavere end i et gennemsnitsår. Det kommende år forventer vi at kunne sende flere medarbejdere afsted på projekter og indlede samarbejde med nye lande.

På det danske marked er aktiviteterne tilbage på niveauet før corona, og der er gode forventninger til 2023. Desuden arbejdes der med at finde nye markedsområder relateret til VandCenter Syds kerneområder.

SamAqua A/S

Året har været præget af mange forskellige aktiviteter og var det første år under den femårige strategi for 2022-2026. I begyndelsen af 2022 fyldte selskabet 10 år, og ejes i dag af 13 forsyningsselskaber. I 2022 blev der godkendt en ny ejerstrategi, hvilket har haft til formål at udvikle en fælles ramme og forventningsafstemning mellem ejerne i SamAqua. Det blev yderligere besluttet at se på den økonomiske afregningsmodel, og det forventes, at en ny afregningsmodel kan vedtages af bestyrelsen i 2023, med virkning fra budget 2024.

Ny lovgivning har i 2022 stillet krav til forsyningerne om cyber- og informationssikkerhed (NIS2). Et flertal af SamAquas selskaber er gået sammen om et fælles implementeringsprojekt af NIS2, som løber over de næste 2 år. Der vil i 2023 fortsat være fokus på IT-sikkerhed - både teknisk og organisatorisk.

Udbuds- og kontraktstyring er blevet styrket gennem rekruttering og fokus på arbejdsmiljø. I 2022 blev der igangsat et større projekt omkring udskiftning af det kontrakt- og indkøbssystem, som bruges i SamAqua og af selskaberne. Projektet forventes at løbe ind i 2023, hvor et nyt system implementeres

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på TDKK 4.400, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på TDKK 7.106.314.

Ledelsesberetning

Dataetik

Store virksomheder skal jf. årsregnskabslovens §99d fra regnskabsåret 2021 supplere ledelsesberetningen med redegørelse for virksomhedens politik for dataetik. Denne er en integreret del af Ansvarlighedsrapporten. Med henvisning til årsregnskabslovens §99d findes ansvarlighedsrapporten her: <https://www.vandcenter.dk/om-os/ansvarlighed>.

Redegørelse for samfundsansvar

Vi er et offentligt ejet vandselskab og har derfor et særligt samfundsansvar. Det betyder bl.a. at vi skal lytte til kundernes behov, være med at udvikle vores lokalområde og bidrage til et mangfoldigt samfund. Ansvarlighedsrapporten 2022 fungerer som selskabets supplerende beretning til årsrapporten. Den udgør i henhold til årsregnskabslovens §99a og 99b den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar. VandCenter Syd er tilsluttet FNs Global Compact, hvilket er en integreret del af Ansvarlighedsrapporten 2022. Med henvisning til årsregnskabslovens §99a findes ansvarlighedsrapporten her: <https://www.vandcenter.dk/om-os/ansvarlighed>.

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99b

Den lovpligtige redegørelse findes i selskabets ansvarlighedsrapport, som er tilgængelig på hjemmesiden <https://www.vandcenter.dk/om-os/ansvarlighed>

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	3	488.685	467.532	0	0
Produktionsomkostninger	4	-399.510	-393.164	0	0
Bruttoresultat		89.175	74.368	0	0
Administrationsomkostninger	4	-55.597	-53.298	-65	-57
Resultat af ordinær primær drift		33.578	21.070	-65	-57
Andre driftsindtægter		29	1.930	0	0
Andre driftsomkostninger		-18.113	-8.282	0	0
Resultat før finansielle poster		15.494	14.718	-65	-57
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.466	2.422
Finansielle indtægter	5	273	6	0	0
Finansielle omkostninger	6	-11.249	-12.253	-20	-13
Resultat før skat		4.518	2.471	4.381	2.352
Skat af årets resultat	7	-118	-104	19	15
Årets resultat		4.400	2.367	4.400	2.367

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Grunde og bygninger		47.167	45.818	0	0
Distributionsanlæg		7.631.110	7.674.221	0	0
Fællesfunktionsanlæg		204.283	206.662	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		310.924	246.477	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	8.193.484	8.173.178	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	7.107.355	7.102.869
Finansielle anlægsaktiver		0	0	7.107.355	7.102.869
Anlægsaktiver		8.193.484	8.173.178	7.107.355	7.102.869
Varebeholdninger		242	165	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.512	34.879	0	0
Andre tilgodehavender		20.200	20.957	0	0
Selskabsskat		0	0	19	15
Periodeafgrænsningsposter	10	2.140	4.050	144	0
Tilgodehavender		52.852	59.886	163	15
Likvide beholdninger		121.695	66.831	0	0
Omsætningsaktiver		174.789	126.882	163	15
Aktiver		8.368.273	8.300.060	7.107.518	7.102.884

Balance 31. december

Passiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital	561.798	561.798	561.798	561.798
Reserve for opskrivninger	1.675.265	1.779.648	1.675.265	1.779.648
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.157.462	1.152.996
Overført resultat	4.868.771	4.759.988	3.711.309	3.606.992
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet	7.105.834	7.101.434	7.105.834	7.101.434
Minoritetsinteresser	480	500	0	0
Egenkapital	7.106.314	7.101.934	7.105.834	7.101.434
Hensættelse til udskudt skat	221.841	221.723	0	0
Hensatte forpligtelser	221.841	221.723	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Kreditinstitutter		669.979	647.127	0	0
Periodeafgrænsningsposter		223.839	184.424	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	893.818	831.551	0	0
Kreditinstitutter	12	50.534	47.145	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		59.879	48.965	144	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.509	1.420
Overdækning	13	10.252	20.181	0	0
Anden gæld		22.367	25.870	31	30
Periodeafgrænsningsposter	12,14	3.268	2.691	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		146.300	144.852	1.684	1.450
Gældsforpligtelser		1.040.118	976.403	1.684	1.450
Passiver		8.368.273	8.300.060	7.107.518	7.102.884
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	2				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	561.798	1.779.648	0	4.759.988	7.101.434	500	7.101.934
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-9.715	0	9.715	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-20	-20
Årets af- og nedskrivning	0	-94.668	0	94.668	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	4.400	4.400	0	4.400
Egenkapital 31. december	561.798	1.675.265	0	4.868.771	7.105.834	480	7.106.314

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	561.798	1.779.648	1.152.996	3.606.992	7.101.434	0	7.101.434
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-9.715	0	9.715	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-94.668	0	94.668	0	0	0
Årets resultat	0	0	4.466	-66	4.400	0	4.400
Egenkapital 31. december	561.798	1.675.265	1.157.462	3.711.309	7.105.834	0	7.105.834

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 TDKK	2021 TDKK
Årets resultat		4.400	2.367
Reguleringer	15	282.817	269.918
Ændring i driftskapital	16	4.842	37.690
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		292.059	309.975
Renteindbetalinger og lignende		273	5
Renteudbetalinger og lignende		-11.253	-12.252
Pengestrømme fra ordinær drift		281.079	297.728
Regulering udskudt skat		0	652
Pengestrømme fra driftsaktivitet		281.079	298.380
Køb af materielle anlægsaktiver		-292.056	-279.745
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-397	-257
Salg af materielle anlægsaktiver		29	2.458
Tilslutningsafgifter		39.991	31.909
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-252.433	-245.635
Tilbagebetaling af gæld Kommune Kredit, netto		26.239	-47.145
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-39
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1	2
Minoritetsinteresser		-20	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		26.218	-47.182
Ændring i likvider		54.864	5.563
Likvider 1. januar		66.831	61.268
Likvider 31. december		121.695	66.831
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		121.695	66.831
Likvider 31. december		121.695	66.831

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
2 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.466	2.422
Overført resultat	4.400	2.367	-66	-55
	4.400	2.367	4.400	2.367

3 Segmentoplysninger

	Vand TDKK	Spild TDKK	Øvrige TDKK	I alt TDKK
2022				
Omsætning	100.734	351.002	27.020	478.756
Regulering underdækning	-2.938	12.867	0	9.929
Nettoomsætning	97.796	363.869	27.020	488.685
2021				
Omsætning	104.102	351.333	27.209	482.644
Regulering underdækning	-6.569	-8.543	0	-15.112
Nettoomsætning	97.533	342.790	27.209	467.532

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Medarbejderforhold				
Lønninger	108.637	107.814	0	0
Pensioner	17.695	17.144	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.556	1.757	0	0
Andre personaleomkostninger	31	32	0	0
	127.919	126.747	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	109.525	108.476	0	0
Administrationsomkostninger	18.394	18.271	0	0
	127.919	126.747	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.450	2.353	0	0
Bestyrelse	625	625	0	0
	3.075	2.978	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	213	212	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	273	6	0	0
	273	6	0	0
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	11.249	12.253	20	13
	11.249	12.253	20	13
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	871	-19	-15
Årets udskudte skat	118	-767	0	0
	118	104	-19	-15

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Distributions- anlæg	Fællesfunk- tionsanlæg	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	46.160	7.651.740	312.406	246.477	8.256.783
Tilgang i årets løb	1.387	0	0	290.669	292.056
Afgang i årets løb	0	-12.848	-660	0	-13.508
Overførsler i årets løb	0	213.959	12.263	-226.222	0
Kostpris 31. december	47.547	7.852.851	324.009	310.924	8.535.331
Opskrivninger 1. januar	0	3.440.261	118.258	0	3.558.519
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-12.456	0	0	-12.456
Opskrivninger 31. december	0	3.427.805	118.258	0	3.546.063
Ned- og afskrivninger 1. januar	342	3.417.777	224.002	0	3.642.121
Årets afskrivninger	38	238.959	14.642	0	253.639
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-7.190	-660	0	-7.850
Ned- og afskrivninger 31. december	380	3.649.546	237.984	0	3.887.910
Regnskabsmæssig værdi 31. december	47.167	7.631.110	204.283	310.924	8.193.484
Afskrives over	10-75 år	30-75 år	5-75 år		

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

	2022 TDKK	2021 TDKK
Produktionsomkostninger	238.997	236.730
Administrationsomkostninger	14.642	13.604
	253.639	250.334

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	5.949.873	5.949.873
Tilgang i årets løb	20	0
Kostpris 31. december	<u>5.949.893</u>	<u>5.949.873</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.152.996	1.150.574
Årets resultat	4.466	2.422
Værdireguleringer 31. december	<u>1.157.462</u>	<u>1.152.996</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.107.355</u>	<u>7.102.869</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
VandCenter Syd A/S	Odense	TDKK 561.798	100%	7.084.808	5.387
SamAqua A/S	Odense	TDKK 1.150	58%	1.150	0
VandCenter Syd Service ApS	Odense	TDKK 80	100%	80	0
VandCenter Syd Energi ApS	Odense	TDKK 80	100%	21.797	-921

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	285.434	277.650	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-264	-166	0	0
Overdækning	-2.255	-4.440	0	0
Tilslutningsafgifter	-49.964	-41.165	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-11.110	-10.156	0	0
	221.841	221.723	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

12 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	431.216	458.550	0	0
Mellem 1 og 5 år	238.763	188.577	0	0
Langfristet del	669.979	647.127	0	0
Inden for 1 år	50.534	47.145	0	0
	720.513	694.272	0	0
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	210.769	173.661	0	0
Mellem 1 og 5 år	13.070	10.763	0	0
Langfristet del	223.839	184.424	0	0
Inden for 1 år	3.268	2.691	0	0
	227.107	187.115	0	0
13 Overdækning				
Akkumuleret overdækning	10.252	20.181	0	0
	10.252	20.181	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under langfristet gæld vedrører tilslutningsbidrag, som indtægtsføres over 75 år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-273	-6
Finansielle omkostninger	11.249	12.253
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	253.610	248.403
Skat af årets resultat	118	104
Andre reguleringer	18.113	9.164
	282.817	269.918
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-77	-17
Ændring i tilgodehavender	7.433	25.827
Ændring i leverandører m.v.	-2.514	11.880
	4.842	37.690

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	75	75	0	0
Mellem 1 og 5 år	172	147	0	0
	247	222	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	399	390	0	0

Andre eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en Cashpool med VandCenter Syd A/S, VandCenter Syd Service ApS, VandCenter Syd Energi ApS, VCS-TA A/S og SamAqua A/S. Facilitetskontoen for Cashpoolen har et fællesmaksimum på TDKK 23.000 pr. 31. december 2022, hvor der er et samlet indestående på TDKK 121.576.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs-skatte og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Odense Kommune

Aktionær

Transaktioner

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Odense Kommune, 89%

Nordfyns Kommune, 11%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	131	130	10	10
Andre ydelser	249	311	26	30
	380	441	36	40

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VandCenter Syd Holding A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Hvile-i-sig-selv princippet

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til vandsektorloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter vandsektorloven 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 akkumulerende over- eller underdækning efter vandsektorlovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet VandCenter Syd Holding 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 udøver 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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

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.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Me-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

toden 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.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og udgifter indregnes 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser og standard levetider udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelse af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

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

Materielle anlægsaktiver, der er under opførelse og ikke er taget i brug, er opført som igangværende projekter. Der afskrives ikke på igangværende projekter.

Produktionsanlæg består af vandværker, vandindvindingsanlæg, renseanlæg og andre lignende anlæg. Distributionsanlæg består af ledningsnet til fremførsel af vand og bortskaffelse af spildevand.

Fællesfunktionsanlæg består af administrationsbygninger, biler, rullende materiel, IT, inventar, maskiner og værktøj.

Omkostninger til reovering af eksisterende aktiver aktiveres, når omkostningen har medført en forbedring af det eksisterende aktiv enten i form af kvalitet, mængde eller forventet levetid.

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

Produktionsbygninger	10 - 75 år
Øvrige bygninger	30 - 75 år
Distributionsanlæg	30 - 75 år
Fællesfunktionsanlæg	5 - 75 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Der foretages ikke afskrivning på grunde.

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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.

Varebeholdninger

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige 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

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$