
VandCenter Syd Holding as

Vandværksvej 7, 5000 Odense C

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 34 08 12 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/4 2021

Anke Hendriksen
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 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for VandCenter Syd Holding as.

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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 12. april 2021

Direktion

Mads Leth

Gerda Hald

Bestyrelse

Anders Wedel Berthelsen
formand

Lars Havelund Jensen
næstformand

Birgitte Rose Mogensen

Thorkild Korsholm Maarbjerg

Tina Jensen

Mette Hjort

Kenneth Rong-Petersson
medarbejderrepræsentant

Carsten Hammer
medarbejderrepræsentant

Jesper Olkjær Edlefsen
medarbejderrepræsentant

Claus Winther
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VandCenter Syd Holding as

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VandCenter Syd Holding as for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 12. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

VandCenter Syd Holding as
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

Anders Wedel Berthelsen, formand
Lars Havelund Jensen
Birgitte Rose Mogensen
Thorkild Korsholm Maarbjerg
Tina Jensen
Mette Hjort
Kenneth Rong-Petersson
Carsten Hammer
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				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	490.592	498.330	501	500	526
Bruttofortjeneste	94.436	110.975	119	101	124
Resultat af ordinær primær drift	55.460	53.273	61	45	71
Resultat af finansielle poster	-14.541	-18.005	-22	-25	-28
Årets resultat	29.705	543.724	18	-2	2
Balance					
Balancesum	8.300.321	8.335.215	8.340	8.374	8.561
Egenkapital	7.099.567	7.069.860	6.376	6.357	6.446
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	259.391	282.338	294	292	316
- investeringsaktivitet	-245.641	-202.461	-239	-254	-274
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-252.520	-232.574	-261	-267	-291
- finansieringsaktivitet	-64.135	-47.208	-67	-60	-3
Årets forskydning i likvider	-50.385	32.669	-12	-22	39
Antal medarbejdere	213	217	214	224	218
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,2%	22,3%	23,8%	20,2%	23,6%
Overskudsgrad	10,5%	7,6%	8,6%	4,4%	5,9%
Afkastningsgrad	0,6%	0,5%	0,5%	0,3%	0,4%
Soliditetsgrad	85,5%	84,8%	76,5%	75,9%	75,3%
Forrentning af egenkapital	0,4%	15,4%	0,3%	0,0%	0,0%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal i 2016.

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 2020 og forventninger til det kommende år

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

VandCenter Syd as

I 2020 gennemførte vi mange aktiviteter relateret til at beskytte grundvand og drikkevand samt håndtering af spildevand og regnvand. Især fyldte grundvandsbeskyttelse, byudviklingsprojekter samt optimering af vores anlæg meget. I 2020 har arbejdet med at implementere VandCenter Syds nye strategi ”Sammen om bæredygtig udvikling” taget form. 2021 bliver året, hvor udrulning af fjernaflæste vandmålere til samtlige drikkevandskunder skal igangsættes over en fireårig periode. Desuden skal der tages beslutning om, hvilken metode vi sætter i drift til blødgøring af vandet med henblik på at kunne levere blødgjort vand til Nyt OUH i 2022, og et pyrolyseanlæg skal opføres på Søndersø renseanlæg som ét af de første i verden.

VandCenter Syd Service ApS

2020 var på mange måder et anderledes år set i lyset af Corona. Halvdelen af vores medarbejdere arbejdede hjemmefra, mens den anden halvdel arbejdede på sædvanlige lokationer underlagt Corona-restriktioner.

Vi stillede skarpt på ledelsesdisciplinen, hvor vi i forlængelse af vores strategi og med vores værdibaserede tilgang til ledelse udarbejdede vores ledelsesgrundlag og identificerede 4 centrale ledelsesprincipper: nærværende, tydelige, modige og ambitiøse.

Samtidig er der brugt over 6.000 timer på diverse kurser og onlinekonferencer som er fordelt på 160 medarbejdere og ledere.

VandCenter Syd Energi ApS

I 2020 er der sket en stigning i både el- og varmeproduktionen på henholdsvis 18% og 17%. Det skyldes en øget gasproduktion i VandCenter Syd, som er til stor gavn for energiselskabet.

VCS-TA A/S

Selskabet har i 2020 været påvirket af coronasituationen, der har medvirket til en lavere omsætning end de foregående år, primært hvad angår de opgaver, der skulle være løst i udlandet. På det danske marked er der gode forventninger til 2021. I forhold til udenlandsaktiviteter er der i 2021 udsigt til en række nye projekter, der imidlertid forudsætter, at det igen bliver muligt at rejse.

SamAqua A/S

Som fælles serviceselskab har SamAqua i 2020 gennemført mange aktiviteter. Fx er der arbejdet intensivt med IT sikkerhedsprojekter, og der er i det forløbne år også udviklet og implementeret en fælles

Ledelsesberetning

dataplatform i tæt samarbejde med VandCenter Syd og Århus Vand. Grundet coronasituationen er arbejdet med en ny strategi blevet udskudt. Denne forventes udarbejdet og implementeret i 2021 under ledelse af den nye direktør for SamAqua, der er ansat pr. 1. januar 2021.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 29.705, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 7.099.567.

Væsentlige ændringer i årets resultat sammenholdt med 2019 er på 3 områder. Andre driftsomkostninger, hvor det er en markant nedgang i meter skrottet ledninger. Finansielle omkostninger, hvor en omlægning af lån i 2019 nu kan ses udmøntet i en positiv effekt på regnskabet. Derudover var skatten af årets resultat sidste år påvirket af skatteindtægter grundet en Højesteretsdom, som har givet vandselskaber ret til at få de skattemæssige værdier af anlæg værdiansat efter samme grund som de regulatoriske værdier.

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 2020 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 2020. Med henvisning til årsregnskabslovens §99a findes ansvarlighedsrapporten her: <https://www.vandcenter.dk/om-os/ansvarlighed>

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

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside jf. <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 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 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	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		490.592	498.330	0	0
Produktionsomkostninger	4	-396.156	-387.355	0	0
Bruttoresultat		94.436	110.975	0	0
Administrationsomkostninger	4	-38.976	-57.702	-66	-38
Resultat af ordinær primær drift		55.460	53.273	-66	-38
Andre driftsindtægter		69	114	0	0
Andre driftsomkostninger		-4.157	-15.646	0	0
Resultat før finansielle poster		51.372	37.741	-66	-38
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	29.766	543.760
Finansielle indtægter	5	8	50	0	0
Finansielle omkostninger	6	-14.549	-18.055	-10	-8
Resultat før skat		36.831	19.736	29.690	543.714
Skat af årets resultat	7	-7.126	523.988	15	10
Årets resultat		29.705	543.724	29.705	543.724

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Grunde og bygninger		45.856	45.894	0	0
Distributionsanlæg		7.687.364	7.748.543	0	0
Fællesfunktionsanlæg		212.234	215.135	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		207.993	145.419	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	8.153.447	8.154.991	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder	9	0	0	7.100.447	7.070.681
Andre værdipapirer og ka- pitalandele		0	10	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	10	7.100.447	7.070.681
Anlægsaktiver		8.153.447	8.155.001	7.100.447	7.070.681
Varebeholdninger		148	54	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.008	38.612	0	0
Underdækning	10	0	8.800	0	0
Andre tilgodehavender		38.311	18.968	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	0	2
Selskabsskat		1	0	17	10
Periodeafgrænsningspost er	11	3.138	2.127	0	0
Tilgodehavender		85.458	68.507	17	12
Likvide beholdninger		61.268	111.653	0	0
Omsætningsaktiver		146.874	180.214	17	12
Aktiver		8.300.321	8.335.215	7.100.464	7.070.693

Balance 31. december

Passiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital	561.798	561.798	561.798	561.798
Reserve for opskrivninger	1.877.761	2.068.007	1.877.761	2.068.007
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.150.574	1.120.808
Overført resultat	4.659.508	4.439.555	3.508.934	3.318.747
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet	7.099.067	7.069.360	7.099.067	7.069.360
Minoritetsinteresser	500	500	0	0
Egenkapital	7.099.567	7.069.860	7.099.067	7.069.360
Hensættelse til udskudt skat	220.967	214.491	0	0
Hensatte forpligtelser	220.967	214.491	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Kreditinstitutter		695.803	756.756	0	0
Anden gæld		0	3.857	0	0
Periodeafgrænsningsposter		153.295	146.662	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	849.098	907.275	0	0
Kreditinstitutter	13	45.615	48.830	0	0
Kreditinstitutter		38	2	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.379	47.564	0	5
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.371	1.328
Overdækning	14	5.069	0	0	0
Anden gæld	13	40.673	45.365	26	0
Periodeafgrænsningsposter	13,15	1.915	1.828	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		130.689	143.589	1.397	1.333
Gældsforpligtelser		979.787	1.050.864	1.397	1.333
Passiver		8.300.321	8.335.215	7.100.464	7.070.693
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	2				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

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	2.068.007	0	4.290.118	6.919.923	500	6.920.423
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	149.438	149.438	0	149.438
Korrigeret egenkapital 1. januar	561.798	2.068.007	0	4.439.556	7.069.361	500	7.069.861
Årets tilbageførsler af opskrivninger på							
afhændede aktiver	0	-2.291	0	2.291	0	0	0
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-94.966	0	94.966	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-92.989	0	92.989	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	29.706	29.706	0	29.706
Egenkapital 31. december	561.798	1.877.761	0	4.659.508	7.099.067	500	7.099.567

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	561.798	2.068.007	971.369	3.318.749	6.919.923	0	6.919.923
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	149.438	0	149.438	0	149.438
Korrigeret egenkapital 1. januar	561.798	2.068.007	1.120.807	3.318.749	7.069.361	0	7.069.361
Årets tilbageførsler af opskrivninger på							
afhændede aktiver	0	-2.291	0	2.291	0	0	0
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-94.966	0	94.966	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-92.989	0	92.989	0	0	0
Årets resultat	0	0	29.767	-61	29.706	0	29.706
Egenkapital 31. december	561.798	1.877.761	1.150.574	3.508.934	7.099.067	0	7.099.067

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		29.705	543.724
Reguleringer	16	275.326	-236.296
Ændring i driftskapital	17	-30.456	-7.218
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		274.575	300.210
Renteindbetalinger og lignende		8	33
Renteudbetalinger og lignende		-14.538	-18.057
Pengestrømme fra ordinær drift		260.045	282.186
Regulering udskudt skat		-654	152
Pengestrømme fra driftsaktivitet		259.391	282.338
Køb af materielle anlægsaktiver		-252.520	-232.574
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		6.477	875
Salg af materielle anlægsaktiver		402	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	29.238
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-245.641	-202.461
Tilbagebetaling af gæld Kommune Kredit, netto		-64.169	-47.212
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		36	2
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-2	2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-64.135	-47.208
Ændring i likvider		-50.385	32.669
Likvider 1. januar		111.653	78.984
Likvider 31. december		61.268	111.653
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		61.268	111.653
Likvider 31. december		61.268	111.653

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1	0	29.766	544.293
Overført resultat	29.706	543.724	-61	-569
	29.705	543.724	29.705	543.724

3 Segmentoplysninger

	Vand TDKK	Spild TDKK	Øvrige TDKK	I alt TDKK
2019				
Omsætning	104.173	373.395	26.895	504.463
Regulering underdækning	-7.401	-6.470	0	-13.871
Nettoomsætning	96.772	366.925	26.895	490.592
2018				
Omsætning	102.966	374.002	28.751	505.719
Regulering underdækning	-6.956	-433	0	-7.389
Nettoomsætning	96.010	373.569	28.751	498.330

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Medarbejderforhold				
Lønninger	101.995	100.265	0	0
Pensioner	16.615	16.286	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.562	1.064	0	0
Andre personaleomkostninger	27	27	0	0
	120.199	117.642	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	104.044	100.597	0	0
Administrationsomkostninger	16.155	17.045	0	0
	120.199	117.642	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.943	2.890	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	213	217	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	8	50	0	0
	8	50	0	0
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	14.549	18.055	10	8
	14.549	18.055	10	8
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	915	256	-17	-10
Årets udskudte skat	6.209	4.169	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2	0	2	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-528.413	0	0
	7.126	-523.988	-15	-10

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	7.249.665	299.244	145.418	7.740.487
Tilgang i årets løb	0	0	0	252.520	252.520
Afgang i årets løb	0	-2.745	-3.440	0	-6.185
Overførsler i årets løb	0	179.368	10.577	-189.945	0
Kostpris 31. december	46.160	7.426.288	306.381	207.993	7.986.822
Opskrivninger 1. januar	0	3.449.353	118.258	0	3.567.611
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.937	0	0	-2.937
Opskrivninger 31. december	0	3.446.416	118.258	0	3.564.674
Ned- og afskrivninger 1. januar	266	2.950.476	202.367	0	3.153.109
Årets afskrivninger	38	236.389	13.144	0	249.571
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.525	-3.106	0	-4.631
Ned- og afskrivninger 31. december	304	3.185.340	212.405	0	3.398.049
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.856	7.687.364	212.234	207.993	8.153.447
Afskrives over	10-75 år	30-75 år	5-75 år		

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

	2020 TDKK	2019 TDKK
Produktionsomkostninger	236.427	240.170
Administrationsomkostninger	13.144	14.681
	249.571	254.851

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	5.949.873	5.949.873
Kostpris 31. december	5.949.873	5.949.873
Værdireguleringer 1. januar	1.120.808	427.077
Årets resultat	29.766	543.760
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	149.971
Værdireguleringer 31. december	1.150.574	1.120.808
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.100.447	7.070.681

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
VandCenter Syd as	Odense	TDKK 561.798	100%	7.080.021	26.433
SamAqua A/S	Odense	TDKK 1.150	58%	1.150	0
VandCenter Syd Service ApS	Odense	TDKK 80	100%	80	0
VCS Energy ApS	Odense	TDKK 80	100%	19.696	3.333

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Underdækning				
Saldo primo	0	8.800	0	16.191
Årets regulering af mellem- regning med kunder	0	-8.800	0	-7.391
	0	0	0	8.800

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

11 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	0	-1.460	0	0
Materielle anlægsaktiver	265.162	255.839	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-335	-304	0	0
Overdækning	-1.115	0	0	0
Underdækning	0	1.936	0	0
Tilslutningsafgifter	-34.146	-32.668	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-8.599	-8.852	0	-2
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	0	2
	220.967	214.491	0	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	0	2
Regnskabsmæssig værdi	0	0	0	2

Noter til årsregnskabet

13 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	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	500.141	544.495	0	0
Mellem 1 og 5 år	195.662	212.261	0	0
Langfristet del	695.803	756.756	0	0
Inden for 1 år	45.615	48.830	0	0
	741.418	805.586	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	3.857	0	0
Langfristet del	0	3.857	0	0
Øvrig kortfristet gæld	40.677	45.373	27	0
	40.677	49.230	27	0
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	131.304	126.841	0	0
Mellem 1 og 5 år	21.991	19.821	0	0
Langfristet del	153.295	146.662	0	0
	155.210	148.490	0	0
14 Overdækning				
Overført til tidsmæssige forskelle i kundebetaling	5.069	0	0	0
	5.069	0	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-8	-50
Finansielle omkostninger	14.549	18.055
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	249.502	254.737
Skat af årets resultat	7.126	-523.988
Andre reguleringer	4.157	14.950
	275.326	-236.296

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-94	127
Ændring i tilgodehavender	-16.697	-294
Ændring i leverandører m.v.	-13.665	-7.051
	-30.456	-7.218

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	41	55	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	41	0	0
	41	96	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Odense Kommune

Aktionær

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Selskabet leverer vand til Odense Kommune og aftager spildevand fra Odense Kommune og Nordfyns Kommune.

Selskabet har indgået administrationsaftale med Odense Kommune.

Selskabet har gæld til Odense Kommune vedrørende overdragelse af tjenemandsforpligtelser. Gælden er indregnet i balancen.

Selskabet betaler garantiprovision til Odense Kommune og Nordfyns Kommune for garanti for lån optaget i Kommunekredit.

Selskabet modtager vejbidrag fra Odense Kommune og Nordfyns Kommune for afvanding af kommunale og private fællesveje.

Transaktionerne er indgået på markedsvilkår.

I forbindelse med afsagt dom af december 2019 foreligger der usikkerhed omkring opgørelse af vejafvandingsbidrag faktureret fra VandCenter Syd as til Odense Kommune og Nordfyns Kommune for perioden 1. januar 2016 - 31. december 2019. Grundet manglende klarhed over dommens konsekvens for opgørelsen har det ikke været muligt at opgøre beløbets størrelse pr. 31. december 2020.

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	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	130	116	10	7
Andre ydelser	89	325	23	11
	219	441	33	18

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VandCenter Syd Holding as for 2020 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 2020 er aflagt i TDKK.

Rettelse af væsentlige fejl

Egenkapitalen primo er korrigeret på grund af regulering af udskudt skat. Korrektionen udgør TDKK 149.438 og har indvirkning på reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode og udskudt skat, da korrektionen er sket i datterselskabet VandCenter Syd as. Korrektionen berører ligeledes sammenligningstallene i 2019 på disse poster med et tilsvarende beløb.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet VandCenter Syd Holding as 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 finansiel 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, renselanlæg 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 aktiverens 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

21 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter ak tier, der må les til kostpris.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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 nettorealisationsværdi, 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 langfri-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede 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	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$