

Guldborgsund Forsyning Holding A/S

Gaabensevej 116, 4800 Nykøbing F

CVR-nr. 32 47 66 94

Årsrapport for 2022

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 33

Selskabet

Guldborgsund Forsyning Holding A/S
Gaabensevej 116
4800 Nykøbing F
Telefon: 41 87 69 00
Hjemsted: Guldborgsund Kommune
CVR-nr.: 32 47 66 94
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Niels Rasmussen

Bestyrelse

Formand Jens Ole Bronne Sørensen
Camillo Thomas Krog
Tina Gade
Kenneth Pyndt
Jimmi Reinhardt Christiansen
René Bjørn Christensen
Stine Steffensen
Paw Nicco Seppi Hallandson

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Guldborgsund Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 24. april 2023

Direktionen

Niels Rasmussen

Bestyrelsen

Jens Ole Bronne Sørensen
Formand

Camillo Thomas Krog

Tina Gade

Kenneth Pyndt

Jimmi Reinhardt
Christiansen

René Bjørn Christensen

Stine Steffensen

Paw Nicco Seppi Hallandson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Guldborgsund Forsyning Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Guldborgsund Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Nykøbing F, den 24. april 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Svend Skaarup Sand

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21424

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Lejeindtægter	261.923	271.237	262.835	264.643	3.832
Bruttofortjeneste	144.758	140.382	148.295	156.185	-100.358
Indeks	-144	-140	-148	-156	100
Finansielle poster i alt	-15.836	-15.809	-17.225	-18.843	-18.834
Resultat før skat	2.407	5.158	4.878	16.300	-241.666
Indeks	-1	-2	-2	-7	100
Årets resultat	2.416	5.051	4.862	16.331	29.156

Balance

Samlede aktiver	2.920.403	2.913.160	2.836.725	2.838.293	2.821.306
Investeringer i materielle anlægsaktiver	85.326	210.603	166.961	77.858	63.157
Egenkapital	2.206.847	2.204.431	2.199.380	2.194.519	2.178.181

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Bruttomargin	55%	52%	56%	59%	-2.619%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	76%	76%	78%	77%	77%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	58	57	57	57	57

Sammenligningstallene for 20x1 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3. (Tilføj overordnet omtale af, hvilken indvirkning den ændrede regnskabspraksis har på virksomhedens sammenligningstal.)

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Guldborgsund Forsynings hovedaktivitet er at drive forsyningsvirksomhed inden for vand, varme og spildevandsrensning.

Selskabet blev etableret som konsekvens af folketingets vedtagelse af vandsektorloven i 2009, der med virkning fra 1. januar 2010 forbød kommunerne selv at drive vandforsyningsvirksomhed, herunder også spildevandsrensning, hvilket førte til etablering af en lang række nye forsyningselskaber landet over.

I forbindelse med etableringen af Guldborgsund Forsyning besluttede Guldborgsund Kommune samtidig at udskille varmforsyningen, og etablere en aktieselskabsbaseret multiforsyningskoncern, som er 100 % ejet af Guldborgsund Kommune.

Koncernens medarbejdere er ansat i et fjerde selskab, Guldborgsund Forsyning A/S, der har hovedkontor på Gaabensevej 116 i Nykøbing Falster, hvorfra administrationen af alle selskaber varetages, ligesom dette selskab i begrænset omfang varetager administrative opgaver for en række private vandværker.

Koncernens omsætning i 2022 kan fordeles således:

Spildevandsaktivitet	130.9 mio. kr.
Vandaktivitet	17.4 mio. kr.
Varmeaktivitet	113.5 mio. kr.
	261.8 mio. kr.

Alle koncernens ydelser omsættes i Guldborgsund Kommune..

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerhed ved indregning og måling af årsregnskabets værdier.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold ved regnskabsafleggelsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 2.415.640 mod t.DKK 5.051 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.206.846.975.

[Redegør for udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold]

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på t.DKK -1.187. Resultat blev positivt som følge af lavere distributionsomkostninger end ventet Omsætningen blev lavere end forventet hovedsageligt i varme og spildevand..

Vision

Bestyrelsen vedtog i 2018 en ny strategiplan "En forsyning i balance" og denne vision har været et samlende omdrejningspunkt for selskabets aktiviteter i 2022. Visionen er baseret på en balance af

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

Denne strategiplan blev 1. januar 2023 erstattet af selskabets nye strategiplan "Vi leverer bæredygtig sundhed" og denne vil være selskabets strategiske målsætning til og med 2026.

Målet for 2022 er fortsat beskrevet i "De 5 gyldne dråber":

Pris

Vi har en målsætning om, at vores forsyninger skal leveres til en stadigt lavere pris målt i faste priser.

Driftssikkerhed

Der skal være færrest mulige driftsforstyrrelser, såvel når det gælder planlagte som ikke planlagte aktiviteter og hændelser – herunder forårsaget af naturfænomener som ekstreme nedbørsmængder m.v.

Tryghed

Guldborgsund Forsynings kunder skal trygt og sikkert kunne modtage vand og varme, samt aflede spildevand baseret på en miljømæssig hensynsfuld og økonomisk effektiv drift.

Miljø

Vi skal opføre os miljømæssigt forsvarligt som selskab – men derudover har vi en ambition om at bidrage til forbedring af miljøet via de interessenter (herunder kunder), som vi samarbejder med.

Service

Vi ønsker fortsat at udvikle og videreudvikle Guldborgsund Forsyning med fokus på kundetilfredshed og faglig professionalisme.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 734 for det kommende år. Selskabets resultat forventes at komme fra vandaktiviteterne, mens varme og spildevand forventes at balancere resultatmæssigt. Omsætningen forventes at stige med 10 mio. kr.

Inspireret af vandsektorloven, har folketinget i en længere periode arbejdet med etablering af en økonomisk regulering af varmeselskaberne. I januar 2020 meddelte klimaministeren følgende: Et lovforslag om økonomisk regulering af varmesektoren, der skulle være fremsat i februar 2020, skal flugte med regeringens ambitioner om mere grøn varme til danskerne. Derfor udskyder klimaministeren nu lovforslaget til forhandlingerne om klimahandlingsplanerne.

Med regnskabsafslæggelse for 2022 er situationen fortsat uafklaret.

Som en konsekvens af ministerens udmelding er fremtiden uvis med hensyn til en eventuel udformning af en økonomisk regulering

Efterfølgende begivenheder

Ukraine

Krigen i Ukraine har påvirket selskabet og selskabets drift i form af øgede omkostninger. Det er dog, på trods af dette, lykkedes at opretholde stabile økonomiske forhold i alle selskaber.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK	
2	Lejeindtægter	261.922.772	271.237	0	0
	Produktionsomkostninger	-117.164.780	-130.855	0	0
	Distributionsomkostninger	-102.745.726	-97.284	0	0
	Administrationsomkostninger	-24.683.078	-24.008	-89.436	-89
	Andre driftsindtægter	950.501	1.912	2.370.591	2.263
	Andre driftsomkostninger	-36.467	-35	-2.281.155	-2.174
	Resultat af primær drift	18.243.222	20.967	0	0
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.415.640	5.051
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-713.917	-173	0	0
	Andre finansielle indtægter	2.162.488	2.248	0	0
5	Andre finansielle omkostninger	-17.284.629	-17.884	0	0
	Resultat før skat	2.407.164	5.158	2.415.640	5.051
6	Skat af årets resultat	8.476	-107	0	0
	Årets resultat	2.415.640	5.051	2.415.640	5.051
7	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK
Note					
	Grunde og bygninger	247.706.710	155.214	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	2.489.552.884	2.352.382	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	41.570.800	41.382	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	9.858.956	255.622	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	2.788.689.350	2.804.600	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.206.887.933	2.204.472
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.665.115	13.385	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	12.665.115	13.385	2.206.887.933	2.204.472
	Anlægsaktiver i alt	2.801.354.465	2.817.985	2.206.887.933	2.204.472
	Råvarer og hjælpematerialer	3.118.302	2.848	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.118.302	2.848	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.672.774	12.219	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	17.000	17
	Andre tilgodehavender	109.472	5.406	400	0
	Periodeafgrænsningsposter	15.891.605	12.602	0	0
	Tilgodehavender i alt	22.673.851	30.227	17.400	17
	Likvide beholdninger	93.256.461	62.100	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	119.048.614	95.175	17.400	17
	Aktiver i alt	2.920.403.079	2.913.160	2.206.905.333	2.204.489

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK
Note					
11	Selskabskapital	1.000.000.000	1.000.000	1.000.000.000	1.000.000
	Overkurs ved emission	1.142.395.000	1.142.395	1.142.395.000	1.142.395
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	64.451.973	62.036
	Overført resultat	64.451.975	62.036	0	0
	Egenkapital i alt	2.206.846.975	2.204.431	2.206.846.973	2.204.431
12	Hensættelser til udskudt skat	490.129	499	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	490.129	499	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	348.952.041	469.200	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	88.102.929	0	0	0
13	Gæld til tilknyttede virksomheder	25.187.927	33.614	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	462.242.897	502.814	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	50.669.408	28.295	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.703.991	0	-1.640	-2
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.385.017	39.377	0	0
	Takstmæssig overdækning	67.446.903	62.792	0	0
	Anden gæld	3.177.977	8.220	60.000	60
	Periodeafgrænsningsposter	88.439.782	66.732	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	250.823.078	205.416	58.360	58
	Gældsforpligtelser i alt	713.065.975	708.230	58.360	58
	Passiver i alt	2.920.403.079	2.913.160	2.206.905.333	2.204.489

- 1 Oplysninger om dagsværdi
 14 Eventualforpligtelser
 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat
-------------	----------------------	--------------------------	--	----------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22

Saldo pr. 01.01.22	1.000.000.000	1.142.395.000	0	62.036.335
Forslag til resultatdisponering		0	0	2.415.640
Saldo pr. 31.12.22	1.000.000.000	1.142.395.000	0	64.451.975

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22

Saldo pr. 01.01.22	1.000.000.000	1.142.395.000	62.036.333	0
Forslag til resultatdisponering		0	0	2.415.640
Saldo pr. 31.12.22	1.000.000.000	1.142.395.000	64.451.973	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 t.DKK
Årets resultat	2.415.640	5.051
17 Reguleringer	121.104.329	143.283
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-270.645	518
Tilgodehavender	7.553.479	-3.642
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-6.992.192	-6.637
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	16.665.879	-8.057
Andre hensatte forpligtelser	0	-700
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	140.476.490	129.816
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.162.488	2.248
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-17.284.538	-17.884
Pengestrømme fra driften	125.354.440	114.180
Køb af materielle anlægsaktiver	-85.325.710	-210.603
Salg af materielle anlægsaktiver	614.000	70
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-70
Salg af værdipapirer og kapitalandele	6.018	12.026
Pengestrømme fra investeringer	-84.705.692	-198.577
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	100.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-119.933.053	-19.269
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	8.703.991	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	110.102.929	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-8.365.976	-8.426
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-3.107
Pengestrømme fra finansiering	-9.492.109	69.198
Årets samlede pengestrømme	31.156.639	-15.199
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	62.099.822	77.299
Likvide beholdninger ved årets slutning	93.256.461	62.100
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	93.256.461	62.100
I alt	93.256.461	62.100

1. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	12.665.115	12.665.115

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 t.DKK	2022 DKK	2021 t.DKK

2. Nettoomsætning

Årets regulering af takstmæssig underdækning er indregnet i nettoomsætningen og udgør DKK 4.654.757

3. Medarbejderforhold

Lønninger	19.577.899	18.160	0	0
Pensioner	4.335.910	4.383	0	0
Andre omkostninger til social sikring	306.123	364	0	0
Andre personaleomkostninger	1.215.310	1.146	0	0
I alt	25.435.242	24.053	0	0

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	6.499.195	5.406	0	0
Distributionsomkostninger	7.600.529	6.534	0	0
Administrationsomkostninger	11.335.518	12.113	0	0
I alt	25.435.242	24.053	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	58	57	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.989.429	1.988	0	0
--------------------------------------	-----------	-------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 t.DKK	2022 DKK	2021 t.DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.415.640	5.051
---	---	---	-----------	-------

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.826.458	1.521	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	12.316.814	13.134	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.141.357	3.229	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	15.458.171	16.363	0	0
I alt	17.284.629	17.884	0	0

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	8.734	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-17.210	107	0	0
I alt	-8.476	107	0	0

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.415.640	5.051
Overført resultat	2.415.640	5.051	0	0
I alt	2.415.640	5.051	2.415.640	5.051

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.22	4.297.370
Kostpris pr. 31.12.22	4.297.370
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-4.297.370
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-4.297.370
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	236.993.686	3.200.687.263	98.863.125	255.750.698
Tilgang i året	0	0	2.290.820	83.034.889
Afgang i året	-1.467.210	-232.251	-482.920	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	104.815.189	217.459.669	6.651.773	-328.926.631
Kostpris pr. 31.12.22	340.341.665	3.417.914.681	107.322.798	9.858.956
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-81.780.036	-848.305.213	-57.609.881	0
Afskrivninger i året	-11.260.155	-80.090.647	-8.625.037	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	405.236	34.063	482.920	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-92.634.955	-928.361.797	-65.751.998	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	247.706.710	2.489.552.884	41.570.800	9.858.956

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	0	13.721.010
Afgang i året	0	-6.108
Kostpris pr. 31.12.22	0	13.714.902
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	-335.869
Dagsværdireguleringer i året	0	-713.918
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	-1.049.787
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	12.665.115
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	2.142.385.000	0
Kostpris pr. 31.12.22	2.142.385.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.22	62.087.293	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.415.640	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	64.502.933	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	2.206.887.933	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Guldborgsund Forsyning A/S, Guldborgsund		100%
Guldborgsund Varme A/S, Guldborgsund		100%
Guldborgsund Vand A/S, Guldborgsund		100%
Guldborgsund Spildevand A/S, Guldborgsund		100%

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.000.000	1.000.000.000
I alt		1.000.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 t.DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	498.605	391	-17.000	-17
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-8.476	107	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	490.129	498	-17.000	-17

13. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.22 DKK	Gæld i alt 31.12.21 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	20.273.432	260.327.965	369.225.473	489.129
Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.000.000	0	110.102.929	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.395.976	0	33.583.903	41.980
I alt	50.669.408	260.327.965	512.912.305	531.109

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 12 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 102.

Selskabet har indgået lejekontrakter med en uopsigelig periode på 44 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 61, i alt t.DKK 2.704

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution] for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balance-dagen t.DKK 110.103.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Guldborgsund Kommune	100% ejerskab
----------------------	---------------

	Relation	Koncern	Modervirk- somhed
		2022 DKK	2022 DKK
Transaktioner			

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Medarbejderforhold.

		Koncern	Modervirk- somhed
		31.12.22 DKK	31.12.22 DKK
Mellemværender			
Gæld til tilknyttede virksomheder		-41.979.879	0

Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af et 5 årigt lån. Lånet afdrages kvartalvis og forrentes med 3,22% p.a.

	Koncern	
	2022 DKK	2021 t.DKK

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Over-/underdækning (forsyning)	4.654.747	18.749
Andre driftsindtægter	-614.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	101.236.000	108.618
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	713.917	173
Finansielle indtægter	-2.162.488	-2.248
Finansielle omkostninger	17.284.629	17.884
Skat af årets resultat	-8.476	107
I alt	121.104.329	143.283

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Lejeindtægter

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	0-3	0
Bygninger	50-75	0
Indretning af lejede lokaler	0-5	0
Produktionsanlæg og maskiner	10-75	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi,

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

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