

Guldborgsund Forsyning Holding A/S

Gaabensevej 116, 4800 Nykøbing F

CVR-nr. 32 47 66 94

Internt årsregnskab for 2025

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 38

Selskabet

Guldborgsund Forsyning Holding A/S
Gaabensevej 116
4800 Nykøbing F
Telefon: 72441212
Hjemsted: Guldborgsund Kommune
CVR-nr.: 32 47 66 94
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Niels Rasmussen

Bestyrelse

Camillo Thomas Krog
Annemette Schønberg Johnsen
Henrik Høeg-Andersen
Katrine Burmann
René Bjørn Christensen
Tina Gade
Carsten Borella Jacobsen
Marianne Lisbeth Alstrøm

Revisor

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt det interne koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 01.01.25 - 31.12.25 for Guldborgsund Forsyning Holding A/S.

Det interne koncernregnskab og årsregnskab aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens indregnings- og målingsbestemmelser. Det interne koncernregnskab og årsregnskab afviger i opstillingsform og specifikationsgrad, men har samme resultat og egenkapital som det eksterne koncernregnskab og årsregnskab, der er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at det interne koncernregnskab og årsregnskab i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis som beskrevet på side 30 - 38.

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

Nykøbing F, den 28. april 2026

Direktionen

Niels Rasmussen

Bestyrelsen

Camillo Thomas Krog
Formand

Annemette Schønberg
Johnsen

Henrik Høeg-Andersen

Katrine Burmann

René Bjørn Christensen

Tina Gade

Carsten Borella Jacobsen

Marianne Lisbeth Alstrøm

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i Guldborgsund Forsyning Holding A/S

Vi har opstillet det interne koncernregnskab og det interne årsregnskab for Guldborgsund Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.25 - 31.12.25 på grundlag af det eksterne koncernregnskab og det eksterne årsregnskab og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Det interne koncernregnskab og det interne årsregnskab omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

Vi har afgivet særskilt revisionspåtegning på det eksterne koncernregnskab og det eksterne årsregnskab. Revisionen af det eksterne koncernregnskab og det eksterne årsregnskab har ikke givet anledning til modifikationer af konklusionen, og revisionspåtegningen på det eksterne koncernregnskab og det eksterne årsregnskab indeholder ikke fremhævelser m.v.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere det interne koncernregnskab og det interne årsregnskab i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis som beskrevet på side 30 - 38. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Det interne koncernregnskab og det interne årsregnskab samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af det interne koncernregnskab og det interne årsregnskab, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille det interne koncernregnskab og det interne årsregnskab. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt det interne koncernregnskab og det interne årsregnskab er udarbejdet i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis som beskrevet på side 30 - 38.

Det interne koncernregnskab og det interne årsregnskab er udelukkende tiltænkt til den daglige ledelses brug og kan være uegnet til andre formål.

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Nykøbing F, den 28. april 2026

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Svend Skaarup Sand

Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2025	2024	2023	2022	2021
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	319.463	296.766	278.346	261.925	271.237
Bruttofortjeneste I	173.094	151.192	146.766	144.611	140.381
Finansielle poster i alt	-12.555	-14.171	-15.962	-15.837	-15.809
Resultat før skat	20.235	-2.353	4.254	2.408	5.158
Årets resultat	15.753	-1.287	3.541	2.416	5.051

Balance

Investeringer i materielle anlægsaktiver	47.776	70.083	59.368	85.326	210.603
Indeks	23	33	28	41	100
Samlede aktiver	2.792.504	2.825.416	2.860.024	2.920.404	2.913.159
Indeks	96	97	98	100	100
Egenkapital	2.229.699	2.209.102	2.210.388	2.206.847	2.204.431
Indeks	101	100	100	100	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	126.673	124.864	98.714	125.354	114.180
Investeringer	-59.644	-69.627	-59.088	-84.706	-198.577
Finansiering	-61.352	-41.008	-58.486	-9.490	69.198
Årets pengestrømme	5.677	14.229	-18.860	31.158	-15.199

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	1%	0%	0%	0%	0%
Bruttomargin	54%	51%	53%	55%	52%

Soliditet

Soliditetsgrad	80%	78%	77%	76%	76%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	53	53	52	57	57
---------------------------	----	----	----	----	----

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 2025 kan fordeles således:

Spildevandsaktivitet	169.4 mio. kr.
Vandaktivitet	23,1 mio. kr.
Varmeaktivitet	127.0 mio. kr.
	319.5 mio. kr.

Alle koncernens ydelser omsættes i Guldborgsund Kommune.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold ved regnskabsaflæggelsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.25 - 31.12.25 udviser et resultat på DKK 15.752.863 mod t.DKK -1.287 for tiden 01.01.24 - 31.12.24. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.229.699.081.

Omsætningen og årets resultat følger i det væsentlige ledelsens forventninger og vurderes at være tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2025 var et resultat før skat på t.DKK 13.926. Resultat blev t.DKK 15.752 primært på grund af øgede økonomiske rammer.

Vision

Bestyrelsen vedtog i 2023 en ny strategi "Vi leverer bæredygtig sundhed" og denne strategi har været et samlende omdrejningspunkt for selskabets aktiviteter i 2025.

Visionen er baseret på Guldborgsund Forsyning ønske om at bidrage til bæredygtig sundhed på Lolland-Falster. Visionen for strategien 2023-2026 "Vi leverer bæredygtig sundhed", tager derfor afsæt i FN's verdensmål.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 22.765 for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2025 DKK	2024 t.DKK	2025 DKK	2024 t.DKK
	Nettoomsætning	319.463.497	296.766	0	0
3	Produktionsomkostninger	-146.369.728	-145.574	0	0
	Bruttofortjeneste I (54,2% - 50,9%)	173.093.769	151.192	0	0
4	Distributionsomkostninger	-109.192.747	-113.639	0	0
	Bruttofortjeneste II (20,0% - 12,7%)	63.901.022	37.553	0	0
5	Administrationsomkostninger	-32.278.140	-25.688	-92.390	-93
	Bruttoresultat III (9,9% - 4,0%)	31.622.882	11.865	-92.390	-93
2	Andre driftsindtægter	1.205.268	1.269	2.684.375	2.514
7	Andre driftsomkostninger	-38.420	-1.316	-2.591.985	-2.421
	Resultat af primær drift	32.789.730	11.818	0	0
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.752.862	-1.286
8	Finansielle indtægter	3.921.464	4.315	0	0
9	Finansielle omkostninger	-16.475.996	-18.486	0	-1
	Finansielle poster i alt	-12.554.532	-14.171	15.752.862	-1.287
	Resultat før skat	20.235.198	-2.353	15.752.862	-1.287
10	Skat af årets resultat	-4.482.335	1.066	0	0
	Årets resultat	15.752.863	-1.287	15.752.862	-1.287

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	15.752.862	-1.287
Overført resultat	15.752.863	-1.287	0	0
I alt	15.752.863	-1.287	15.752.862	-1.287

AKTIVER

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK	
	Grunde og bygninger	205.427.085	222.295	0	0
	Indretning af lejede lokaler	908.230	850	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	2.380.481.053	2.418.651	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	49.436.826	50.567	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	8.476.447	9.466	0	0
12	Materielle anlægsaktiver i alt	2.644.729.641	2.701.829	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.229.740.213	2.209.143
	Andre værdipapirer og kapitalandele	28.228.813	13.687	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	28.228.813	13.687	2.229.740.213	2.209.143
	Anlægsaktiver i alt	2.672.958.454	2.715.516	2.229.740.213	2.209.143
	Råvarer og hjælpematerialer	2.107.130	2.600	0	0
14	Varebeholdninger i alt	2.107.130	2.600	0	0
15	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.060.638	9.653	0	0
20	Udskudt skatteaktiv	0	0	14.403	15
	Tilgodehavende selskabsskat	0	205	2.422	2
16	Andre tilgodehavender	738.807	702	400	0
17	Periodeafgrænsningsposter	9.048.204	8.116	0	0
18	Takstmæssig underdækning	3.289.856	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	23.137.505	18.676	17.225	17
	Indestående i kreditinstitutter	94.301.088	88.624	1.640	2
19	Likvide beholdninger i alt	94.301.088	88.624	1.640	2
	Omsætningsaktiver i alt	119.545.723	109.900	18.865	19
	Aktiver i alt	2.792.504.177	2.825.416	2.229.759.078	2.209.162

PASSIVER

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK	
	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 den indre værdis metode	0	0	87.304.253	66.706
	Overført resultat	87.304.081	66.707	-175	0
	Egenkapital i alt	2.229.699.081	2.209.102	2.229.699.078	2.209.101
20	Hensættelser til udskudt skat	4.619.353	342	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.619.353	342	0	0
21	Gæld til realkreditinstitutter	286.365.899	316.614	0	0
21	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.252.104	44.606	0	0
21	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	8.396	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	308.618.003	369.616	0	0
21	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	52.528.776	52.505	0	0
22	Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.843.457	33.854	0	0
23	Takstmæssig overdækning	71.875.306	67.995	0	0
24	Anden gæld	2.796.397	9.843	60.000	61
25	Periodeafgrænsningsposter	84.523.804	82.159	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	249.567.740	246.356	60.000	61
	Gældsforpligtelser i alt	558.185.743	615.972	60.000	61
	Passiver i alt	2.792.504.177	2.825.416	2.229.759.078	2.209.162
26	Eventualforpligtelser				
27	Andre forpligtelser				
28	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
29	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivn ing efter den indre værdis metode	Overført resultat
-------------	----------------------	--------------------------	---	----------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.25 - 31.12.25

Saldo pr. 01.01.25	1.000.000.000	1.142.395.000	0	66.706.785
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	0	4.844.433
Korrigeret saldo pr. 01.01.25	1.000.000.000	1.142.395.000	0	71.551.218
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	15.752.863
Saldo pr. 31.12.25	1.000.000.000	1.142.395.000	0	87.304.081

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.25 - 31.12.25

Saldo pr. 01.01.25 (Opmappet)			66.706.958	
Saldo pr. 01.01.25	1.000.000.000	1.142.395.000	66.706.958	-175
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	4.844.433	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.25	1.000.000.000	1.142.395.000	71.551.391	-175
Forslag til resultatdisponering	0	0	15.752.862	0
Saldo pr. 31.12.25	1.000.000.000	1.142.395.000	87.304.253	-175

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2025 DKK	2024 t.DKK
Årets resultat	15.752.863	-1.287
30 Reguleringer	125.969.165	130.790
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	492.588	218
Tilgodehavender	-1.378.373	3.316
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.301.794	-3.024
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-4.680.606	9.627
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	139.457.431	139.640
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.691.197	3.709
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-16.475.996	-18.485
Pengestrømme fra driften	126.672.632	124.864
Køb af materielle anlægsaktiver	-47.775.807	-70.083
Salg af materielle anlægsaktiver	444.004	445
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-19.977.685	-7
Salg af værdipapirer og kapitalandele	7.665.580	18
Pengestrømme fra investeringer	-59.643.908	-69.627
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-30.552.626	-10.234
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-22.354.138	-22.378
Afdrag på leasingforpligtelser	-48.845	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-8.395.975	-8.396
Pengestrømme fra finansiering	-61.351.584	-41.008
Årets samlede pengestrømme	5.677.140	14.229
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	88.623.948	74.395
Likvide beholdninger ved årets slutning	94.301.088	88.624
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	94.301.088	88.624
I alt	94.301.088	88.624

	Koncern		Modervirksomhed	
	2025 DKK	2024 t.DKK	2025 DKK	2024 t.DKK
1. Nettoomsætning				
Guldborgsund Varme A/S:				
Varmesalg	133.443.280	133.826	0	0
Årets overdækning	-9.781.352	-5.827	0	0
Andre driftsindtægter	58.323	61	0	0
Tilslutningsbidrag nyt område	3.295.017	1.937	0	0
Guldborgsund Varme A/S i alt	127.015.268	129.997	0	0
Guldborgsund Vand A/S:				
Vandbidrag	18.726.619	18.817	0	0
Tilslutningsbidrag	1.807.461	1.445	0	0
Regulering af takstmæssig over/underdækning	2.533.549	-738	0	0
Guldborgsund Vand A/S i alt	23.067.629	19.524	0	0
Guldborgsund Spildevand A/S:				
Vandaflædningsafgift m.m.	156.445.070	141.134	0	0
Vejbidrag	826.070	1.017	0	0
Tømningsordninger	1.964.464	1.680	0	0
Tilslutningsbidrag	3.294.116	428	0	0
Andre driftsindtægter	194.484	181	0	0
Regulering af takstmæssig over/underdækning	6.656.396	2.804	0	0
Guldborgsund Spildevand A/S i alt	169.380.600	147.244	0	0
I alt	319.463.497	296.765	0	0

Årets regulering af takstmæssig overdækning er indregnet i nettoomsætningen og udgør t.DKK 591

	Koncern		Modervirksomhed	
	2025 DKK	2024 t.DKK	2025 DKK	2024 t.DKK
2. Andre driftsindtægter				
Administrationsbidrag	367.286	258	2.684.375	2.514
Løntilskud og lønrefusioner	668.494	758	0	0
Offentlige tilskud	14.792	19	0	0
Gevinst ved salg af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	90.000	0	0	0
Erstatning	64.696	6	0	0
Øvrige indtægter	0	5	0	0
Andre indtægter, entreprenørydelser	0	223	0	0
I alt	1.205.268	1.269	2.684.375	2.514

3. Produktionsomkostninger

Vedligeholdelse af produktionsanlæg	3.982.767	3.190	0	0
Afgifter	1.874.024	2.667	0	0
El og vand	4.872.149	4.903	0	0
Omkostninger egen produktion af varme	1.389.403	1.678	0	0
Hjælpematerialer og håndværktøj	6.044.027	5.496	0	0
Hunseby Renseanlæg	3.015.099	2.955	0	0
Vandinvindingsomkostninger	2.548.489	1.155	0	0
Arealpleje	18.502	63	0	0
Husleje	2.176.675	2.006	0	0
Lagerleje	10.428	0	0	0
Tømningsentreprise	2.238.197	2.618	0	0
Ændring i varelager	285.209	167	0	0
Varmekøb Nordic Sugar	3.770.632	3.499	0	0
Varmekøb REFA	84.693.614	78.176	0	0
Øvrige lokaleomkostninger	-141.414	0	0	0
Ejendomsskat og forsikring	532.332	2.001	0	0
Vedligeholdelse	706.565	460	0	0
Løn og gager (produktionsomkostninger)	6.492.570	8.557	0	0
Pensioner (produktionsomkostninger)	796.935	841	0	0
Sociale omk. (produktionsomkostninger)	71.959	0	0	0
Andre personaleomk. (produktionsomkostninger)	284.032	0	0	0
Afskrivninger henført til produktionsomkostninger	13.249.230	13.557	0	0
Afskrivninger på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.232.045	1.093	0	0
Afskrivninger på bygninger	6.226.259	1.054	0	0
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	0	9.438	0	0
I alt	146.369.728	145.574	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2025 DKK	2024 t.DKK	2025 DKK	2024 t.DKK
4. Distributionsomkostninger				
Restaurationsbesøg	54.067	40	0	0
Gaver og blomster	1.475	1	0	0
Anden repræsentation	129.263	121	0	0
Annoncer	153.269	81	0	0
Ændring i varelager	207.379	50	0	0
Ledningsnet	11.584.370	12.030	0	0
El og vand	3.804.244	5.346	0	0
Drift af varebiler	1.347.035	1.487	0	0
Løn og gager				
(distributionsomkostninger)	6.016.621	7.598	0	0
Pensioner (distributionsomkostninger)	738.515	747	0	0
Sociale omk. (distributionsomkostninger)	66.684	0	0	0
Andre personaleomk.				
(distributionsomkostninger)	263.211	0	0	0
Afskrivninger henført til				
distributionsomkostninger	80.082.920	78.067	0	0
Afskrivninger på andre anlæg,				
driftsmateriel og inventar	3.363.601	4.793	0	0
Afskrivninger henført til distr.omk.	431.739	0	0	0
Afskrivninger på grunde og bygninger	824.457	878	0	0
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver	123.897	2.400	0	0
I alt	109.192.747	113.639	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2025 DKK	2024 t.DKK	2025 DKK	2024 t.DKK
5. Administrationsomkostninger				
Kontorartikler	27.081	34	0	0
It-omkostninger	8.249.162	6.469	0	0
Reparation og vedligeholdelse af inventar	57.614	31	0	0
Mindre nyanskaffelser	161.596	102	0	0
Porto og gebyrer	88.134	58	0	0
Revisorhonorar	257.075	261	67.000	67
Revisorhonorar, rest sidste år	184.050	114	0	0
Konsulentassistance	261.300	393	0	0
Forsikringer	222.682	173	25.390	26
Kontingenter	977.216	800	0	0
Administrationsbidrag	1.705.922	1.273	0	0
Ekstern rådgivning	837.146	1.375	0	0
Øvrige administrationsomkostninger	-15.808	108	0	0
Hensættelse til tab på debitorer	-343.286	-553	0	0
Tab på debitorer	175.593	388	0	0
Løn og gager				
(administrationsomkostninger)	14.835.589	8.317	0	0
Pensioner (administrationsomkostninger)	1.825.171	1.570	0	0
Sociale omk.				
(administrationsomkostninger)	164.802	271	0	0
Andre personaleomk.				
(administrationsomkostninger)	650.501	1.252	0	0
Afskrivninger henført til				
administrationsomkostninger	1.218.196	1.301	0	0
Afskrivninger materielle (adm.omk.)	738.404	1.951	0	0
I alt	32.278.140	25.688	92.390	93

	Koncern		Modervirksomhed	
	2025 DKK	2024 t.DKK	2025 DKK	2024 t.DKK
6. Medarbejderforhold				
Løn	23.318.898	21.742	0	0
Ændring i skyldig løn	-16.967	-1.826	0	0
Overtid, rådighedsvagt vikar	1.434.354	1.853	0	0
Gager direktion	1.370.678	1.357	0	0
Ændring i feriepengeforpligtelse, andre	444.322	651	0	0
Bestyrelseshonorar	689.889	607	0	0
Pensionsbidrag	3.188.989	2.990	0	0
Pension til direktion	171.633	168	0	0
AER-bidrag	299.552	269	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.892	2	0	0
Arbejdsskadeforsikring	351.284	395	0	0
Kursusomkostninger	535.090	514	0	0
Øvrige personaleomkostninger	311.369	343	0	0
I alt	32.102.983	29.065	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	53	53	0	0

7. Andre driftsomkostninger

Administrationsbidrag	0	0	2.591.985	2.360
Tab ved salg af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	1.211	0	0
Godtgørelse for koncentrator	436	29	0	0
IT omkostninger	0	0	0	61
Afgift for ledningsført vand	37.984	76	0	0
I alt	38.420	1.316	2.591.985	2.421

	Koncern		Modervirksomhed	
	2025	2024	2025	2024
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

8. Finansielle indtægter

Renter, obligationer	10.687	7	0	0
Renter, gældsbreve	174.563	292	0	0
Renter, pengeinstitutter	911.338	1.303	0	0
Urealiseret kursgevinst, andre kapitalandele	0	227	0	0
Gevinst ved salg, andre kapitalandele	2.529	0	0	0
Urealiseret kursgevinst, værdipapirer	226.266	377	0	0
Gevinst ved salg, værdipapirer	1.472	1	0	0
Rykkergebyr	0	2	0	0
Renter/gebyrer v/restance og flytning	2.594.609	2.106	0	0
I alt	3.921.464	4.315	0	0

9. Finansielle omkostninger

Renter, Guldborgsund Kommune	439.319	710	0	0
Renter, realkreditinstitutter	10.489.646	11.240	0	0
Renter, pengeinstitutter	2.587.417	3.417	0	0
Renter, leasingforpligtelser	31.085	0	0	0
Renter, kreditorer	70.889	36	0	0
Ikke-fradragsberettigede renter og procenttillæg	640	1	0	1
Bankgebyr	7.851	20	0	0
Gebyr NETS/FAS	752.456	748	0	0
Garantiprovision Guldborgsund Kommune	2.096.693	2.314	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	16.036.677	17.776	0	1
I alt	16.475.996	18.486	0	1

	Koncern		Modervirksomhed	
	2025 DKK	2024 t.DKK	2025 DKK	2024 t.DKK
10. Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	4.482.335	-1.066	0	0

11. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.25	4.297.370
Kostpris pr. 31.12.25	4.297.370
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.25	-4.297.370
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.25	-4.297.370
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.25	0

12. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.25	345.204.245	6.380.597	3.513.725.775	125.232.641	9.466.214
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	214.382	0	2.460.021	295.023	0
Tilgang i året	0	337.489	0	826.207	46.612.111
Afgang i året	-7.936.312	0	-29.381	-237.559	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	620.207	245.745	42.274.354	4.461.572	-47.601.878
Kostpris pr. 31.12.25	338.102.522	6.963.831	3.558.430.769	130.577.884	8.476.447
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.25	-122.961.387	-5.530.714	-1.095.074.647	-74.613.564	0
Afskrivninger i året	-12.331.063	-524.887	-82.891.229	-6.765.053	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.617.013	0	16.160	237.559	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.25	-132.675.437	-6.055.601	-1.177.949.716	-81.141.058	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.25	205.427.085	908.230	2.380.481.053	49.436.826	8.476.447
Salgssum for afhændede aktiver	350.000	0	0	94.004	0
Regnskabsmæssig værdi	-5.319.299	0	-13.221	0	0
Fortjeneste	-4.969.299	0	-13.221	94.004	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.25	0	0	0	328.015	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK

13. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris pr. 01.01.25	13.405.836	13.416	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	1.935.186	0	0	0
Tilgang i året	19.977.685	7	0	0
Afgang i året	-7.441.025	-17	0	0
Kostpris pr. 31.12.25	27.877.682	13.406	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.25	280.767	-324	0	0
Dagsværdireguleringer i året	226.266	606	0	0
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	-155.902	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.25	351.131	282	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.25	28.228.813	13.688	0	0
Salgssum for afhændede aktiver	7.665.580	17	0	0
Regnskabsmæssig værdi	-7.596.927	-17	0	0
Fortjeneste	68.653	0	0	0

14. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	2.107.130	2.600	0	0
-----------------------------	-----------	-------	---	---

15. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.114.039	13.065	0	0
Nedskrivning på tilgodehavender	-3.053.401	-3.412	0	0
I alt	10.060.638	9.653	0	0

16. Andre tilgodehavender

Øvrige tilgodehavender	604.985	645	400	0
Depositum	2.500	3	0	0
Egenbetaling Admire	131.322	54	0	0
I alt	738.807	702	400	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK

17. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	559.108	27	0	0
Forudbetaling 1. kvrt	3.090.251	2.702	0	0
Forudbetalte omkostninger	1.073.683	2.538	0	0
Forudbetalt software	3.591.023	402	0	0
Overdækning vedr. fliesværket	734.139	900	0	0
Forudbetalt akkumuleringstank REFA 2021-2025	0	1.547	0	0
I alt	9.048.204	8.116	0	0

18. Takstmæssig underdækning

Overført fra takstmæssig overdækning	3.289.856	0	0	0
--------------------------------------	-----------	---	---	---

19. Likvide beholdninger

Driftskonto, Jyske bank - Holding selskab	1.640	2	1.640	2
Driftskonto, Jyske Bank - Service	3.213.268	4.585	0	0
Driftskonto, Jyske Bank - Varme	40.216.825	30.217	0	0
Depotkonto, Jyske Bank - Varme	0	1	0	0
Driftskonto, Jyske Bank - Spildevand	49.250.269	52.569	0	0
Depotkonto, Jyske Bank - Vand	193.989	1	0	0
EVITA konto - Service	1.393.574	1.247	0	0
Depotkonto, Jyske Bank - Spildevand	31.523	2	0	0
I alt	94.301.088	88.624	1.640	2

20. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.25	341.568	1.408	-14.403	-15
Tilgang som følge af ændring i regnskabsmæssigt skøn	-204.550	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.482.335	-1.066	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.25	4.619.353	342	-14.403	-15

21. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.25 DKK	Gæld i alt 31.12.24 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	21.804.785	191.782.836	308.170.684	338.723
Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.000.000	0	44.252.104	66.606
Leasingforpligtelser	328.015	0	328.015	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.395.976	0	8.395.976	16.792
I alt	52.528.776	191.782.836	361.146.779	422.121

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK

22. Leverandører af varer og tjenesteydelser

Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.819.339	33.518	0	0
Afsat til revisor	336.000	336	0	0
Ej henviste betalinger EVITA netto	688.118	0	0	0
I alt	37.843.457	33.854	0	0

23. Takstmæssig overdækning

Takstmæssig overdækning	77.775.396	64.233	0	0
Årets over-/underdækning	-3.474.616	3.762	0	0
Udligning vedrørende tidligere år	-5.715.330	0	0	0
Overført til takstmæssig underdækning	3.289.856	0	0	0
I alt	71.875.306	67.995	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK
24. Anden gæld				
Moms og afgifter	-4.266.609	3.083	0	0
ATP og andre sociale ydelser	262.513	300	0	0
Pensionsbidrag	44.668	43	0	0
Feriepenge	117.272	134	0	0
Feriepengeforpligtelse til funktionærer	2.903.620	2.676	0	0
Skyldig Flex/afspadsering	462.243	401	0	0
Skyldig revisor	194.717	138	60.000	61
Skyldige omkostninger	2.915.726	2.871	0	0
Depositum forbrugsafgifter	162.247	197	0	0
I alt	2.796.397	9.843	60.000	61

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.25 DKK	31.12.24 t.DKK
25. Periodeafgrænsningsposter				
Moms & Elafgift	0	257	0	0
Forudbetalte indtægter	79.004.912	77.201	0	0
Forudbetalte indtægter	5.518.892	4.619	0	0
Forudbetalte tilslutningsbidrag	0	82	0	0
I alt	84.523.804	82.159	0	0

26. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.25.

26. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 44.252.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-
set for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de
sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle
senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskat-
ningsindkomsten m.v.

27. Andre forpligtelser

Koncern:

Øvrige forpligtelser

Koncernen har indgået flere aftaler om levering af ydelser, herunder IT-ydelser, abonnementer,
rengøringsydelser mv. i koncernens ejendom. Aftalerne løber fra 3-6 måneder og kan opsiges med 3-6
måneders varsel. Den samlede forpligtelse andrager t.DKK 3.730 svarende til opsigelsesperioden.

Koncernen har indgået lejekontrakt med en uopsigelig periode på 8 måneder og en gennemsnitslig
ydelse på t.DKK 80, samt en lejekontrakt med en uopsigelig periode på 144 måneder og en
gennemsnitslig ydelser på t.DKK 101, i alt t.DKK 15.139.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke andre forpligtelser pr. 31.12.25.

28. 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.

29. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2025 DKK	2024 t.DKK
30. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Over-/underdækning (forsyning)	591.407	3.762
Andre driftsindtægter	-90.000	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	107.490.748	114.531
Andre driftsomkostninger	0	1.211
Finansielle indtægter	-3.921.464	-4.314
Finansielle omkostninger	16.475.996	18.485
Skat af årets resultat	4.482.335	-1.066
Andre skatter	6	0
Øvrige reguleringer	940.137	-1.819
I alt	125.969.165	130.790

31. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Det interne årsregnskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens indregnings- og målingsbestemmelser. Det interne årsregnskab afviger i opstillingsform og specificationsgrad, men har samme resultat og egenkapital som det eksterne årsregnskab, der er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 det interne årsregnskab 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.

31. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

31. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, løntilskud/-refusioner, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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 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.

31. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. 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.

31. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrasket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

31. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, 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.

31. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

31. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra 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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

31. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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.