



Årsrapport 2020

Assens Forsyning A/S

Assens Forsyning A/S

Skovvej 2B, 5610 Assens
CVR nr. 32285724

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling d. 5. maj 2021.
Dirigent:



ASSENS
FORSYNING

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Assens Forsyning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 15. april 2021

Direktion

Birger Strandby Ernst
adm. direktør

Bestyrelse

Poul Erik Kristiansen
formand

Arno Termansen
næstformand

Lars Kristian Pedersen

Jørgen Gunner Fabricius Hviid

Lars Kolling

Jan Svendsen
medarbejderrepræsentant

Bjarne Hougaard
medarbejderrepræsentant

Allan Ingerslev Pedersen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Assens Forsyning A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 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 Assens Forsyning A/S 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Aarhus, den 15. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Thomas Riis
statsautoriseret revisor
mne32174

Selskabsoplysninger

Selskabet

Assens Forsyning A/S
Skovvej 2B
5610 Assens

CVR-nr.: 32 28 57 24
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Assens

Bestyrelse

Poul Erik Kristiansen, formand
Arno Termansen
Lars Kristian Pedersen
Jørgen Gunner Fabricius Hviid
Lars Kolling
Jan Svendsen
Bjarne Hougaard
Allan Ingerslev Pedersen

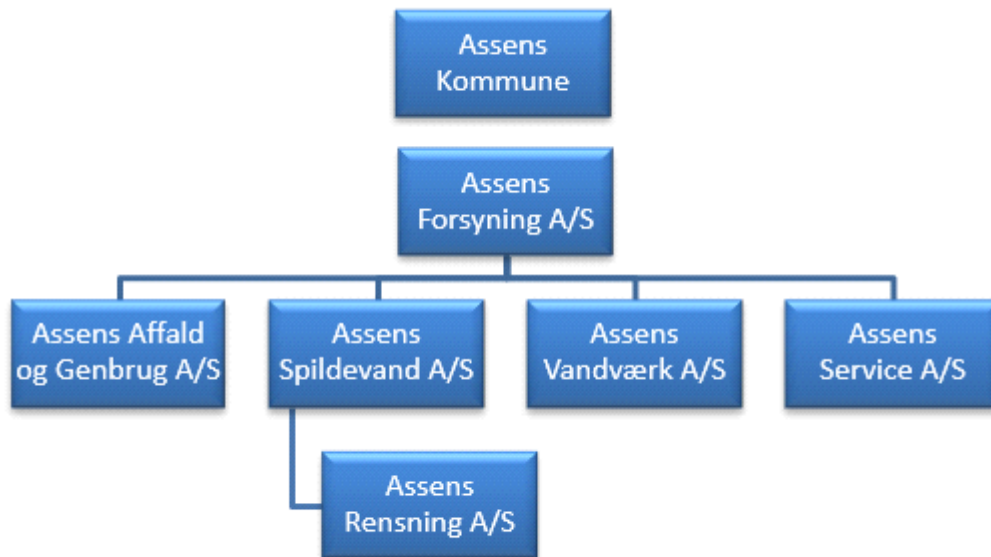
Direktion

Birger Strandby Ernst

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	158.963	154.060	166.884	140.758	138.843
Bruttofortjeneste	84.676	82.353	-70.121	215.971	76.103
Resultat af ordinær primær drift	24.842	30.409	-126.227	144.441	19.857
Resultat af finansielle poster	-1.936	-4.929	3.239	-3.035	-3.572
Årets resultat	18.061	17.839	37.700	-6.472	5.236
Balance					
Balancesum	1.856.746	1.665.932	1.594.615	1.668.901	1.504.578
Egenkapital	1.309.061	1.291.049	1.293.934	1.256.248	1.261.894
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	87.725	93.225	89.365	46.639	55.883
- investeringsaktivitet	-238.638	-125.585	-110.900	-92.882	-92.005
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-232.902	-125.586	-110.900	-92.882	-92.005
- finansieringsaktivitet	157.520	37.273	49.156	34.348	41.971
Årets forskydning i likvider	6.607	4.913	27.621	-11.895	5.849
Antal medarbejdere	59	60	60	59	59
Nøgletal i %					
Bruttomargin	53,3%	53,5%	53,2%	75,7%	55,0%
Overskudsgrad	12,3%	14,7%	19,6%	-10,3%	6,2%
Afkastningsgrad	1,1%	1,4%	-8,8%	8,9%	0,6%
Soliditetsgrad	70,5%	77,5%	81,1%	75,3%	83,9%
Forrentning af egenkapital	1,4%	1,4%	3,0%	-0,5%	0,4%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er varetage opgaven med at være holdingselskab for de fem datterselskaber. Selskabets økonomi er baseret på summen af disse selskabers økonomi.

Udvikling i året

Assens Forsyning A/S skal hvile i sig selv og dermed ikke over tid oppebære overskud.

Koncernens omsætning har i året været 158.963 t.kr. Resultatopgørelsen udviser et overskud på 18.061 t.kr., som i årsregnskabet angives som overdækning. Egenkapitalen udgør 1.309.061 t.kr.

Væsentlige begivenheder og aktiviteter 2020

Assens Forsyning A/S har i 2020 været påvirket af situationen med Corona, men ikke i en grad, så det har haft indflydelse på selskabets økonomi, forsyningssikkerhed eller igangværende projekter. Myndighedernes anbefalinger er fulgt, sådan at medarbejderne dels har arbejdet på distance og mødt ind på skift. Som leverandør af kritisk infrastruktur er der endvidere arbejdet i mindre enheder, sådan at eventuel smitte eller sygdom ikke risikerede at få indflydelse på selskabets drift og forsyningssikkerhed. Administrationen har i perioder været lukket for fysisk fremmøde og betjeningen af kunder er i stedet gennemført via telefon, mail eller sociale medier. Samtidig er nødvendige mødeaktiviteter gennemført online.

Arbejdet med at forberede udflytningen af administrationen til den nye Forsyningspark ved Fåborgvej/Egebjergvej i udkanten af Assens, fortsatte i 2020. Den nye administration, der også kommer til at indeholde kontrolcenter til styring, regulering og overvågning af renseanlæg og vandværk, forventes færdigopført og klar til indflytning primo 2022. Der arbejdes i den forbindelse på at afhænde den nuværende administrationsbygning på Skovvej. Det nye vandværk på Egebjergvej, som er første synlige bevis på vores nye Forsyningspark, blev officiel indviet i september, hvor borgmester Søren Steen Andersen og bestyrelsesformand Poul Erik Kristiansen i fællesskab klippede snoren og erklærede værket for officielt indviet. Det var også håbet, at borgmesteren kunne være med til at tage første spadestik til de resterende etaper i Forsyningsparken, men det satte Corona-situationen desværre en stopper for.

Corona-situationen gjorde også, at årets generalforsamling i Assens Forsyning A/S blev afviklet online. Det var muligvis første gang et forsyningsselskab gennemførte generalforsamling på den måde. På generalforsamlingen var der genvalg til både Poul Erik Kristiansen og Jørgen G. F. Hviid, der begge er udpeget af Assens Byråd. Der var samtidig opbakning til, at Poul Erik Kristiansen og Arno Termansen kunne fortsætte som henholdsvis formand og næstformand.

Byrådet i Assens Kommune vedtog i 2020 en ny ejerstrategi for Assens Forsyning A/S. Strategien, som er udtryk for Byrådets vision og målsætning for forsyningsselskaberne, suppleres af en virksomhedsplan, som danner grundlag for en åben, tillidsfuld og samarbejdspræget dialog. Ejerstrategien definerer, at bestyrelsens og direktionens vederlag, på samme måde, som Assens Byråds medlemmer, offentliggøres i årsrapporten jf. note 15.

Ledelsesberetning

Bestyrelse og medarbejdere hos Assens Forsyning A/S hilser den nye strategi meget velkommen og ser frem til at arbejde med den og få den forankret som et vigtigt styreredskab for det daglige samarbejde.

Udvikling og økonomiske forhold

Assens Forsyning A/S' datterselskaber, Assens Spildevand A/S og Assens Rensning A/S, har fået dispensation af Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen fra fristen for afslutning og ibrugtagen af det nye Assens Renseanlæg og den afskærende ledning efter ØR-bekendtgørelsens §18, stk. 8.

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 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Nettoomsætning	1	158.963	154.060	450	450
Produktionsomkostninger	2	-74.287	-71.707	0	0
Bruttoresultat		84.676	82.353	450	450
Distributionsomkostninger	2	-48.427	-43.572	0	0
Administrationsomkostninger	2	-11.407	-8.372	-238	-292
Resultat af ordinær primær drift		24.842	30.409	212	158
Andre driftsindtægter		1.725	510	0	0
Andre driftsomkostninger		-6.985	-8.308	0	0
Resultat før finansielle poster		19.582	22.611	212	158
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	18.018	18.227
Finansielle indtægter		1.683	1.730	4	2
Finansielle omkostninger		-3.619	-6.659	-134	-657
Resultat før skat		17.646	17.682	18.100	17.730
Skat af årets resultat	3	415	157	-39	109
Årets resultat		18.061	17.839	18.061	17.839

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Rettigheder		5.779	89	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		202	405	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	5.981	494	0	0
Grunde og bygninger		57.152	52.072	3.616	3.712
Tekniske anlæg		237.351	252.607	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		19.363	24.135	0	0
Distributions anlæg		1.179.130	1.122.136	0	0
Indretning af lejede lokaler		239	267	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		236.231	100.049	22.521	7.639
Materielle anlægsaktiver	5	1.729.466	1.551.266	26.137	11.351
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	1.308.443	1.290.473
Finansielle anlægsaktiver		0	0	1.308.443	1.290.473
Anlægsaktiver		1.735.447	1.551.760	1.334.580	1.301.824
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.543	51.665	8	8
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	605	220
Tilgodehavender hos Kommunen		432	452	432	432
Andre tilgodehavender		10.623	9.338	2.898	0
Udskudt skatteaktiv	10	208	208	208	208
Selskabsskat		20.519	19.708	20.191	20.224
Periodeafgrænsningsposter	7	1.201	1.635	0	0
Tilgodehavender		83.526	83.006	24.342	21.092
Likvide beholdninger		37.773	31.166	1.152	1.250
Omsætningsaktiver		121.299	114.172	25.494	22.342
Aktiver		1.856.746	1.665.932	1.360.074	1.324.166

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital	8	10.000	10.000	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	133.922	116.324
Reserve for sikringstransaktioner		-706	-657	0	0
Overført resultat		1.299.767	1.281.706	1.165.139	1.164.725
Egenkapital		1.309.061	1.291.049	1.309.061	1.291.049
Hensættelse til udskudt skat	10	1.459	1.874	0	0
Andre hensættelser		500	0	0	0
Hensatte forpligtelser		1.959	1.874	0	0
Kreditinstitutter		396.252	217.919	9.648	3.464
Overdækning vedr. skattersager		22.079	20.468	0	0
Overdækning		30.583	31.831	0	0
Anden gæld		2.820	893	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	451.734	271.111	9.648	3.464
Kreditinstitutter	11	48.219	67.781	15.322	8.812
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.898	21.214	5.225	109
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	217	73
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	20.601	20.601
Gæld til kommunen		0	205	0	0
Overdækning	11	2.167	0	0	0
Anden gæld	11,12	9.654	12.018	0	58
Periodeafgrænsningsposter	13	54	680	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		93.992	101.898	41.365	29.653
Gældsforpligtelser		545.726	373.009	51.013	33.117
Passiver		1.856.746	1.665.932	1.360.074	1.324.166

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	9
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16
Nærtstående parter	17
Anvendt regnskabspraksis	18

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	0	-657	1.302.174	1.311.517
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	-20.468	-20.468
Korrigeret egenkapital 1. januar	10.000	0	-657	1.281.706	1.291.049
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-49	0	-49
Årets resultat	0	0	0	18.061	18.061
Egenkapital 31. december	10.000	0	-706	1.299.767	1.309.061

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	10.000	136.792	0	1.164.725	1.311.517
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-20.468	0	0	-20.468
Korrigeret egenkapital 1. januar	10.000	116.324	0	1.164.725	1.291.049
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-49	0	0	-49
Årets resultat	0	17.647	0	414	18.061
Egenkapital 31. december	10.000	133.922	0	1.165.139	1.309.061

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		18.061	17.839
Reguleringer	14	56.468	64.426
Ændring i driftskapital	15	15.948	17.597
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		90.477	99.862
Renteindbetalinger og lignende		1.683	24
Renteudbetalinger og lignende		-3.624	-6.661
Pengestrømme fra ordinær drift		88.536	93.225
Betalt selskabsskat		-811	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		87.725	93.225
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.736	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-232.902	-125.586
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-238.638	-125.585
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-8.978
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.247	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	66.719
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		158.767	0
Andre reguleringer		0	-20.468
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		157.520	37.273
Ændring i likvider		6.607	4.913
Likvider 1. januar		31.166	26.253
Likvider 31. december		37.773	31.166
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		37.773	31.166
Likvider 31. december		37.773	31.166

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
1 Nettoomsætning				
Assens Vandværk A/S	7.252	6.847	450	450
Assens Spildevand A/S inkl. Assens Rensning A/S	98.518	105.226	0	0
Assens Affald og Genbrug A/S	48.184	46.528	0	0
Øvrige	1.347	28	0	0
Reguleringsmæssige overdækninger	3.662	-4.569	0	0
	158.963	154.060	450	450
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	28.550	26.721	0	0
Pensioner	4.531	4.313	0	0
Andre omkostninger til social sikring	228	312	0	0
Andre personaleomkostninger	258	489	0	0
	33.567	31.835	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	1.051	1.051	0	0
Vederlag til nuværende og tidligere bestyrelsesmedlemmer	478	421	0	0
Formand 2 % af borgmesterlønnen pr. selskab				
Næstformand 1 % af borgmesterlønnen pr. selskab				
Bestyrelsesmedlem 0,5 % af borgmesterlønnen pr. selskab				
	1.529	1.472	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	59	60	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	39	-88
Årets udskudte skat	-415	-241	0	-21
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	84	0	0
	-415	-157	39	-109

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Rettigheder	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	223	1.013	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	5.735
Overførsler i årets løb	5.735	0	-5.735
Kostpris 31. december	5.958	1.013	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	134	608	0
Årets afskrivninger	45	203	0
Ned- og afskrivninger 31. december	179	811	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.779	202	0
Afskrives over	20 år	5 år	

	2020	2019
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	248	248
	248	248

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributionsanlæg	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	82.500	603.917	70.975	2.075.696	881	100.046
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	184	-1.227	-50	-14.678	0	-5.735
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	0	244.578
Afgang i årets løb	-70	0	-713	-20.452	0	-185
Overførsler i årets løb	7.392	3.394	675	91.012	0	-102.473
Kostpris 31. december	90.006	606.084	70.887	2.131.578	881	236.231
Ned- og afskrivninger 1. januar	30.428	351.312	46.842	953.558	612	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	184	0	-51	-15.905	0	0
Årets afskrivninger	2.242	17.421	5.446	29.559	30	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-6	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-707	-14.764	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	32.854	368.733	51.524	952.448	642	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	57.152	237.351	19.363	1.179.130	239	236.231
Afskrives over	20-50 år	5-30 år	3-15 år	20-100 år		

	2020 TDKK	2019 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	17.791	15.584
Distributionsomkostninger	36.030	35.355
Administrationsomkostninger	97	97
	53.918	51.036

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	4.661	7.639	12.300
Tilgang i årets løb	0	14.882	14.882
Kostpris 31. december	4.661	22.521	27.182
Ned- og afskrivninger 1. januar	948	0	948
Årets afskrivninger	97	0	97
Ned- og afskrivninger 31. december	1.045	0	1.045
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.616	22.521	26.137
		2020	2019
		TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Administrationsomkostninger		97	97
		97	97

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.174.521	1.174.149
Kostpris 31. december	1.174.521	1.174.149
Værdireguleringer 1. januar	116.324	118.821
Årets resultat	17.646	18.227
Andre reguleringer	-48	-256
Værdireguleringer 31. december	133.922	116.324
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.308.443	1.290.473

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Assens Affald og genbrug AS	Assens	100%
Assens Vandværk	Assens	100%
Assens Service	Assens	100%
Assens Spildevand	Assens	100%
Assens Rensning	Assens	100%

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK
9 Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	17.647	18.227
Overført resultat	414	-388
	18.061	17.839
	Koncern	
	2020 TDKK	2019 TDKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.666	2.094
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-415	-241
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.251	1.666
Materielle anlægsaktiver	795	1.933
Øvrige balance poster	0	-59
Overført til udskudt skatteaktiv	208	208
	1.459	1.874
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	208	208
Regnskabsmæssig værdi	208	208

Koncernen har pr. 31. december 2020 et udskudt skatteaktiv på TDKK 445.838. Heraf er TDKK 445.838 ikke indregnet i koncernregnskabet, idet skatteaktivet ikke forventes at blive udnyttet.

Noter til årsregnskabet

11 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	339.225	18.830	8.330	0
Mellem 1 og 5 år	57.027	199.089	1.318	3.464
Langfristet del	<u>396.252</u>	<u>217.919</u>	<u>9.648</u>	<u>3.464</u>
Inden for 1 år	14.141	5.998	317	312
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	34.078	61.783	15.005	8.500
Kortfristet del	<u>48.219</u>	<u>67.781</u>	<u>15.322</u>	<u>8.812</u>
	444.471	285.700	24.970	12.276
Overdækning vedr. skattersager				
Mellem 1 og 5 år	22.079	20.468	0	0
Langfristet del	<u>22.079</u>	<u>20.468</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	0	0	0	0
	22.079	20.468	0	0
Overdækning				
Mellem 1 og 5 år	30.583	31.831	0	0
Langfristet del	<u>30.583</u>	<u>31.831</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	2.167	3.755	0	0
Øvrig overdækning	0	-3.755	0	0
Kortfristet del	<u>2.167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	32.750	31.831	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	2.820	893	0	0
Langfristet del	<u>2.820</u>	<u>893</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld	9.649	12.018	0	58
	12.469	12.911	0	58

Noter til årsregnskabet

12 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Forpligtelser	1.213	1.165

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af én renteswap med samlet 1.213 TDKK. Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalen har en løbetid på 17 år. I aftalerne byttes til en fast rente på 2,35 % på lån med en hovedstol på 5.482 TDKK.

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Finansielle indtægter	-1.683	-1.730
Finansielle omkostninger	3.619	6.659
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	54.947	58.874
Skat af årets resultat	-415	-157
Andre reguleringer	0	780
	56.468	64.426

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	292	963
Ændring i andre hensatte forpligtelser	500	0
Ændring i leverandører m.v.	15.205	16.634
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-49	0
	15.948	17.597

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Assens Forsyning A/S, CVR. nr. 32 28 57 24, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist fuldstændig solidarisk for alt mellemværende mellem Danske Bank og øvrige selskaber i Assens Forsyning A/S-koncernen.

Assens Forsyning A/S og ddens dattervirksomheder har en lejekontrakt om levering af fibernet. Kontrakten løber i 20 år og pr. 31. december 2020 udgør restløbetiden 12 år, svarende til en resterende forpligtigelse på 1.680 t.kr

17 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Assens Kommune, Rådhus Allé 5, 5610 Assens

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Assens Forsyning A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore 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

Selskabet har i årsregnskabet for 2019 ved en fejl ikke indregnet den overdækning der hører til de forventede tilbagebetalte selskabsskatter. Forholdet er i indeværende regnskab korrigeret efter bestemmelserne om væsentlige fejl i tidligere års regnskaber.

Korrektion har medført en reduktion af selskabets egenkapital pr. 1. januar 2020 på 20,5 mio.kr. Årets resultat er ikke påvirket af forholdet.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Assens Forsyning A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og 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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter distribution og afledning af spildevand i Assens Spildevand A/S, rensning af spildevand i Assens Rensning A/S, salg af vand i Assens Vandværk A/S, afhentning af affald og drift af genbrugsstationer i Assens Affald og Genbrug A/S samt salg og produktion af ydelser i Assens Service A/S, indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden arets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. All former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift og vedligehold af renselanlæg, pumpestationer og brønde m.v., personaleomkostninger, afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø m.v. samt afhentning af affald og indvinding af vand.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af spildevand og vand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering, personaleomkostninger og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmalere betragtes som en distributionsomkostning.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administrationen, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på tilgodehavender.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter software og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere, og afskrives over 20 år.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til kostpris.

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, boringer, rensningsanlæg, bassiner, tekniske anlæg, hovedledninger, pumpestationer, knuder og stikledninger m.v.
Distributionsanlæg udgøres af spildevandsledninger, pumpestationer, knuder m.v.

Produktions- og distributionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Værdiansættelsen af bygninger og tekniske anlæg i Assens Spildevand A/S, Assens Rensning A/S og Assens Vandværk A/S er baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg. Værdiansættelsen er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne genanskaffelsespriser, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg. Der er under hensyntagen til årsregnskabslovens bestemmelser gennemført en impairment test, hvorved værdiansættelsen af aktiverne revurderes ud fra den samlede værdi af selskabet, baseret på dets forventede fremtidige pengestrømme.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre drifts indtægter og andre driftsomkostninger.

Produktionsbygninger	år
Øvrige bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	år
Indretning af lejede lokaler	år

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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 identificer-

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

bare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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

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

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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