Årsrapport for 2022

Verdo Holding A/S
Agerskellet 7, 8920 Randers NV
CVR-nr. 25 48 19 68

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2023

Troels Roar Johannsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	23
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Verdo Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 3. maj 2023

Direktion

Jakob Flyvbjerg Christensen adm. direktør	Kenneth R. H. Jeppesen direktør

Bestyrelse

Torben Høeg Bonde formand	Finn Skaarup Andersen næstformand	Margrete Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Verdo Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Verdo Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ('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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der eksisterer omkring indregning af kapitalandele.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at 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.

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 3. maj 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Kristian Kjær Jensen
statsautoriseret revisor
mne35627

Selskabsoplysninger

Selskabet	Verdo Holding A/S Agerskellet 7 8920 Randers NV	
	Telefon:	89 11 48 11
	Hjemmeside:	www.verdo.com
	CVR-nr.:	25 48 19 68
	Regnskabsperiode:	1. januar - 31. december 2022
	Hjemsted:	Randers
Bestyrelse	Torben Høeg Bonde, formand Finn Skaarup Andersen, næstformand Margrete Larsen	
Direktion	Jakob Flyvbjerg Christensen, adm. direktør Kenneth R. H. Jeppesen, direktør	
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret revisionspartnerselskab Nobelparken, Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C	
Pengeinstitut	Nordea Danmark, København	
	Sydbank, Aarhus	

Hoved- og nøgletal

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

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	93.885	87.123	87.999	89.506	82.062
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-42.466	-32.863	-34.727	-22.705	-27.444
Resultat af primær drift (EBIT)	-46.669	-39.120	-40.213	-33.929	-48.968
Resultat af finansielle poster	267.229	153.393	-352.811	-204.161	99.566
Årets resultat	239.607	124.416	-400.342	-231.365	60.965
Balance					
Balancesum	1.867.797	1.996.407	1.608.512	2.016.519	2.705.330
Investering i materielle anlægsaktiver	7.758	8.438	23.729	3.238	6.462
Egenkapital	889.467	691.261	470.761	861.564	1.120.108
Nøgletal					
Bruttomargin	97,8%	98,7%	98,6%	98,1%	98,9%
EBITDA-margin	-36,2%	-37,7%	-39,5%	-25,4%	-33,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter
Selskabets aktiviteter består i at fungere som holdingselskab for dattervirksomheder i Verdo-koncernen, samt dermed i forbindelse bestående virksomhed, herunder drift af de bygninger, hvorfra koncernens aktiviteter udøves. Desuden fungerer selskabets som "shared-servicecenter" for koncernens selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold
2022 blev præget af en række særlige, ja nærmest ekstreme begivenheder. I februar angreb Rusland Ukraine i en krig, der siden har sat store spor i Europa. Krigen, følgerne af flere år med en verdensomspændende coronapandemi samt pressede logistikkæder var alt sammen med til at fremkalde det, der ofte omtales som en ”energikrise”.

Parallelt med, og forstærket af energikrisen sås for første gang i mange år en betydelig inflation. Der i årets løb også ført til stigende renter.

På trods af alle de ekstreme hændelser har både dansk og europæisk økonomi klaret sig forbavsende godt. Der er fortsat meget lav arbejdsløshed, og i mange sektorer er der reelt mangel på kvalificeret arbejdskraft. Efterspørgslen er ikke faldet i det omfang, krisen og inflationen kunne indikere, men dog er energiforbruget i Danmark faldet forholdsvis markant for de private husstande – omkring 10 procent i forhold til tidligere år – hvilket vi også har mærket i Verdo.

Årets resultat
Verdo-koncernen var i den grad påvirket af ovenstående i 2022 på både godt og ondt. Priserne på energimarkederne steg voldsomt i årets løb og toppede i tredje kvartal.

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på kr. 239.606.524, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 889.467.153.

Resultatet er primært skabt af et godt år for Verdo Trading A/S, hvor der har været stor efterspørgsel efter både træpiller og Carbon-produkter, samt en positiv udvikling i Verdo Produktion A/S, hvor vores kraftværk har haft rekordindtjening på elproduktion.

Omvendt har Verdo Teknik A/S været hårdt presset af udviklingen. Dels steg næsten alle råvarer voldsomt, og dels fik kommunerne – som er vores kunder indenfor gade- og trafiklys – ikke flere penge på trods af inflationen. Derfor så vi et stort fald i opgavemængden og dermed også i omsætningen og lønsomhed.

Verdo Energy Systems A/S har haft et år med svag aktivitet, men til gengæld et meget højt salg, hvorfor der er forventninger om, at en række svære år for Verdo Energy Systems A/S vil blive afløst af nogle år med højere omsætning.

På trods af stærkt stigende elpriser – eller måske netop derfor – har året været udfordrende for Verdo Go Green A/S. Dels har en række privatkunder valgt at skifte fra fastpris-el til flex-el (flex-el er strøm, der købes på variabel pris).

Ledelsesberetning

Balancesummen er faldet, da frasalget af Verdo Tele A/S blev gennemført i 2022. Omvendt steg egenkapitalen og soliditeten på baggrund af årets resultat, så egenkapitalen nu er på 889 mio. DKK, og soliditeten tæt på 30 procent. Begge dele er en tilfredsstillende udvikling.

Kommerciel og reguleret forretning
Driftsresultatet (EBITDA) i Energi og Forsyning – altså koncernens regulerede områder – blev på 295 mio. DKK, mens de kommercielle områder Verdo Trading A/S, Verdo Energy Systems A/S, Verdo Teknik A/S og Verdo Go Green A/S endte på 169 mio. DKK.

Samlet set har både de regulerede og kommercielle forretningsområder klaret sig bedre end i 2021 og ligeledes bedre end budgetteret. På den baggrund kan det konkluderes, at de ekstreme udsving i samfundsøkonomien og energimarkederne har haft en positiv effekt på Verdo-koncernen.

Soliditeten for de regulerede selskaber udgør 25%, mens den for de kommercielle – og konkurrenceudsatte – selskaber lander på 48%.

Effekten af de høje energipriser
Mens de høje priser på energi og råvarer har bidraget meget positivt til koncernens omsætning og resultat, har de også påvirket arbejdskapitalen. Arbejdskapitalen har periodevist været meget høj i løbet af året. Det gælder særligt, fordi Verdo Trading A/S og Carbon Partners AS begge har afviklet store kontrakter, hvilket også gør sig gældende for Verdo Go Green A/S, hvor de høje priser har betydet, at koncernens arbejdskapital har været væsentlig højere end tidligere.

Verdo har en god styring af likviditet og arbejdskapital, og det har derfor været muligt at udvide koncernens kreditfaciliteter periodevist. Med de periodevise udvidelser har Verdo haft den nødvendige likviditet til at forfølge alle interessante kontrakter i markedet. Det har i den grad vist det gode og tillidsfulde samarbejde med koncernens banker. Alle kreditrammer er nu normaliserede.

Hændelser efter regnskabets afslutning
Krigen i Ukraine er fortsat ind i 2023, og der er på nuværende tidspunkt ingen indikationer på, hvornår krigen slutter. Det har medført, og vil fortsat medføre, en større volatilitet i både markedspriser og renter, end hvad vi har været vant til de sidste mange år. Der er dog konsensus om, at renterne vil være på et generelt højere niveau end tidligere år, og det vil naturligvis påvirke koncernens kreditter.

Verdo står dog godt rustet til at håndtere disse udsving, for dels er den finansielle gearing (forholdet mellem indtjening og rentebærende gæld) væsentligt lavere end i tidligere år, og dels er gælden generelt faldende. En finansiel gearing på 0,4 er meget tilfredsstillende og langt under vores målsætninger.

Efter regnskabsårets afslutning har vi set et markant dyk i energipriserne – særligt for el, gas og træpiller – mens flis fortsat handles til høje priser. Det har haft stor betydning for resultaterne i de første måneder af 2023, hvor det har været nødvendigt at afhænde enkelte produkter med tab.

Ledelsesberetning

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer
Vi forventer et resultat, der ligger under budgettet for 2023. Men dermed også et resultat, der vil være væsentligt lavere end i 2022.

Samlet set finder vi udviklingen i koncernens aktiviteter, resultater og nøgletal tilfredsstillende, og vi forventer at fortsætte eksekveringen af strategien "StepTogether" i de kommende år.

Særlige forudsætninger for virksomhedens forventede udvikling
Afslutning af fire "gamle" varmesager
Umiddelbart efter årets afslutning blev Verdo Varme A/S enige med at Forsyningstilsynet om at korrigere varmepriserne med samlet set 65 mio. DKK. Det drejer sig om skat, der har været indregnet i varmepriserne som følge af de beløb, som Verdo Varme A/S uberettiget har opkrævet i tidligere år. Det skal nu aftales med Forsyningstilsynet, hvornår og hvor hurtigt de 65 mio. DKK skal tilbageføres til varmekunderne i Randers. Beløbet er hensat i årets regnskab for Verdo Varme A/S. Denne afgørelse sætter endeligt punktum for fire gamle sager i Verdo Varme A/S og Verdo Produktion A/S.

Der er i årets løb kommet enkelte forespørgsler, men ikke fremkommet nye sager, hvor der forventes at ske tilbagebetalinger. Dermed er den hensættelse, som blev foretaget i 2021 i Verdo Produktion A/S vedrørende perioden før 2010, samt hensættelsen vedrørende energisparetiltag i Verdo Go Green A/S de eneste endnu ikke afgjorte forhold. Der er en god dialog med Forsyningstilsynet.

Verdo's vandtakster fra 2020 og frem til nu blev endeligt godkendt i 2022 uden nogen korrektioner, og dermed anses vandtaksterne for afklaret.

Det er en stor tilfredsstillelse for Verdo at få afsluttet de gamle sager, idet de påvirker både vores kunder og koncernen negativt. Vi samarbejder aktivt med alle myndigheder for at få afsluttet de sidste udeståender.

Usikre faktorer ved virksomhedens forventede udvikling
Der eksisterer en væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele af datterselskaber. Den væsentlige usikkerhed består i indregning af igangværende drøftelser med Forsyningstilsynet i datterselskabet Verdo Produktion A/S, der påvirker værdien af kapitalandelene.

Forrentning af indskudskapital i perioden 2000–2009 for Verdo Produktion
Tilbage i 2021, i forbindelse med, at koncernens produktionsselskab undersøgte andre, lignende forhold for perioden 2000-2009, blev der konstateret indikationer på, at Verdo Produktion A/S i perioden har indregnet en forrentning af indskudskapital på op mod 69 mio. DKK. Det er ikke lykkedes at identificere en direkte lovhjemmel til at foretage denne forrentning, og derfor er der på baggrund heraf indledt drøftelser med Forsyningstilsynet.

Drøftelserne er fortsat gennem 2022, men det er fortsat ikke muligt at konkludere, hvornår drøftelserne forventes afsluttet, og derfor har Verdo Produktion A/S fortsat indregnet den hensættelse, der blev foretaget i 2021, svarende til hele den identificerede forrentning.

Ledelsesberetning

*Output-modelll*en
Forsyningstilsynet har i 2021 rettet henvendelse til koncernen om den i branchen sædvanlige metode for fordeling af omkostninger mellem elproduktion og varmeproduktion – "output-modellen".

Koncernen er fortsat i dialog med Forsyningstilsynet om anvendelsen af modellen. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere, hvorvidt henvendelsen kan medføre økonomiske konsekvenser for koncernen.

Renter på eksterne kreditforeningslån
Koncernen modtog i 2022 spørgsmål fra Forsyningstilsynet vedrørende indregning af renter i priseftervisninger i koncernens produktionsselskab. Drøftelserne omhandler Verdo Produktion A/S' renter på lån optaget hos eksterne kreditinstitutter som følge af en ændring i praksis ved opgørelsen af renter i priseftervisningen i 2018.

Det er Verdo-koncernens vurdering, at ændringen af Verdo Produktion A/S' praksis er korrekt, og renterne kan ses som nødvendige omkostninger og dermed medtages med varmeproduktionens andel. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere de regnskabsmæssige konsekvenser, eller hvornår drøftelserne forventes afsluttet. Der er således ikke sket indregning på baggrund heraf.

Miljøforhold
Som ansvarlig energikoncern er blikket naturligt rettet mod miljø og klima, som vi potentielt påvirker. Her er klima defineret som vejrforhold i form af nedbør, lufttryk, fugtighed og temperatur – grundlæggende vilkår som økosystemer er underlagt – mens miljø anses som de fysiske omgivelser og betingelser, som mennesker, dyr og planter lever under med gensidig påvirkning.

Bæredygtig energi er centralt for Verdo , og vi bidrager aktivt til bæredygtig udvikling. Vores klima- og miljøpolitik er baseret på såvel vores egne analyser og målsætninger som på de nationale og internationale standarder og retnings-linjer, blandt andet drivhusgasreduktionsmål og internationale klimaforpligtelser. Energiområdet har en stor effekt på udledningen af drivhusgasser fra Danmark. Verdo vil inden for sin økonomiske ramme gennemføre projekter, som sikrer en rentabel energieffektivitet og mindst mulig klima- og miljøbelastning.
Verdo's strategi indeholder følgende målsætninger:
- Fair forsyningspriser og høj forsyningssikkerhed
- CO2e og NOx-reduktion
- Rent drikkevand

Samfundsansvar
Verdo's samlede redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a, finder du i vores Rapport om samfundsansvar 2022 på vores hjemmeside her:

www.verdo.com/dk/om-verdo/økonomi/

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022	2021
		kr.	kr.
Nettoomsætning		**93.885.469**	**87.122.962**
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		4.162.770	4.840.884
Andre driftsindtægter	2	64.087	90.038
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.051.257	-1.163.416
Andre eksterne omkostninger		-67.467.756	-52.996.545
Bruttoresultat		**28.593.313**	**37.893.923**
Personaleomkostninger	3	-71.059.427	-70.757.219
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		**-42.466.114**	**-32.863.296**
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-4.203.271	-4.900.283
Andre driftsomkostninger	5	0	-1.356.771
Resultat af primær drift (EBIT)		**-46.669.385**	**-39.120.350**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		284.304.711	167.251.717
Finansielle indtægter	6	7.442.658	1.260.450
Finansielle omkostninger	7	-24.518.199	-15.118.691
Resultat før skat		**220.559.785**	**114.273.126**
Skat af årets resultat	8	19.046.739	10.142.786
Årets resultat		**239.606.524**	**124.415.912**
Resultatdisponering	9		

Balance 31. december

	Note	2022	2021
		kr.	kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		90.167.755	92.212.721
Driftsmateriel		3.432.450	4.647.880
Materielle anlægsaktiver under udførelse		22.494.193	15.705.869
Materielle aktiver i alt	10	**116.094.398**	**112.566.470**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	1.387.253.776	1.589.898.337
Finansielle aktiver i alt		**1.387.253.776**	**1.589.898.337**
Langfristede aktiver i alt		**1.503.348.174**	**1.702.464.807**
Råvarer og hjælpematerialer		367.779	399.974
Varebeholdninger		**367.779**	**399.974**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.396.332	595.620
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		167.894.693	285.226.240
Andre tilgodehavender		1.124.488	996.179
Udskudt skatteaktiv	14	0	279.655
Selskabsskat		841.169	0
Periodeafgrænsningsposter	12	7.649.125	6.299.807
Tilgodehavender		**187.905.807**	**293.397.501**
Likvide beholdninger		**176.175.602**	**144.838**
Kortfristede aktiver i alt		**364.449.188**	**293.942.313**
Aktiver i alt		**1.867.797.362**	**1.996.407.120**

Balance 31. december

	Note	2022	2021
		kr.	kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		263.024.000	263.024.000
Reserve for dagsværdi af sikring		-10.241.395	-23.905.340
Overført resultat		636.684.548	452.141.880
Egenkapital	13	**889.467.153**	**691.260.540**
Hensættelse til udskudt skat	14	6.380.384	0
Hensatte forpligtelser i alt		**6.380.384**	**0**
Banker		45.420.839	63.353.971
Gæld til realkreditinstitutter		30.934.877	33.633.992
Leasingforpligtelser		155.240	176.210
Pensionsforpligtelser		7.925.027	16.873.664
Langfristede forpligtelser i alt	15	**84.435.983**	**114.037.837**
Pensionsforpligtelser	15	563.700	642.100
Gæld til realkreditinstitutter	15	2.496.543	2.445.400
Banker	15	18.043.988	18.154.844
Leasingforpligtelser	15	166.277	169.512
Kreditinstitutter		4.755	313.020.407
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.354.506	6.134.696
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.000.384	19.591.417
Gæld til kapitalinteresser		821.770.709	788.438.594
Selskabsskat		20.995	6.577.633
Anden gæld	16	18.091.985	35.934.140
Kortfristede forpligtelser i alt		**887.513.842**	**1.191.108.743**
Forpligtelser i alt		**971.949.825**	**1.305.146.580**
Passiver i alt		**1.867.797.362**	**1.996.407.120**

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for dagsværdi af sikring	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	263.024.000	0	-23.905.340	452.141.879	691.260.539
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-10.878.801	0	0	-10.878.801
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-90.961.865	17.517.945	0	-73.443.920
Aktuarændring i pensionsforpligtigelse	0	25.357.951	0	8.988.824	34.346.775
Årets resultat	0	62.075.139	0	177.531.386	239.606.525
Skat af egenkapitalbevægelser	0	14.407.576	-3.854.000	-1.977.541	8.576.035
Egenkapital 31. december 2022	**263.024.000**	**0**	**-10.241.395**	**636.684.548**	**889.467.153**

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for dagsværdi af sikring	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	263.024.000	0	-33.762.574	241.500.000	470.761.426
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-887.325	0	-756.220	-1.643.545
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	97.932.272	12.637.479	0	110.569.751
Aktuarændring i pensionsforpligtigelse	0	11.022.537	0	3.698.831	14.721.368
Årets resultat	0	-84.097.426	0	208.512.766	124.415.340
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-23.970.058	-2.780.245	-813.497	-27.563.800
Egenkapital 31. december 2021	**263.024.000**	**0**	**-23.905.340**	**452.141.880**	**691.260.540**

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der eksisterer en væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele af datterselskaber. Den væsentlige usikkerhed består i indregning af igangværende drøftelser med Forsyningstilsynet i datterselskabet Verdo Produktion A/S, der påvirker værdien af kapitalandelene.

Forrentning af indskudskapital i perioden 2000–2009 for Verdo Produktion
Tilbage i 2021, i forbindelse med, at koncernens produktionsselskab undersøgte andre, lignende forhold for perioden 2000-2009, blev der konstateret indikationer på, at Verdo Produktion A/S i perioden har indregnet en forrentning af indskudskapital på op mod 69 mio. DKK. Det er ikke lykkedes at identificere en direkte lovhjemmel til at foretage denne forrentning, og derfor er der på baggrund heraf indledt drøftelser med Forsyningstilsynet.

Drøftelserne er fortsat gennem 2022, men det er fortsat ikke muligt at konkludere, hvornår drøftelserne forventes afsluttet, og derfor har Verdo Produktion A/S fortsat indregnet den hensættelse, der blev foretaget i 2021, svarende til hele den identificerede forrentning.

Output-modelllen
Forsyningstilsynet har i 2021 rettet henvendelse til koncernen om den i branchen sædvanlige metode for fordeling af omkostninger mellem elproduktion og varmeproduktion – "output-modellen".
Koncernen er fortsat i dialog med Forsyningstilsynet om anvendelsen af modellen. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere, hvorvidt henvendelsen kan medføre økonomiske konsekvenser for koncernen.

Renter på eksterne kreditforeningslån
Koncernen modtog i 2022 spørgsmål fra Forsyningstilsynet vedrørende indregning af renter i priseftervisninger i koncernens produktionsselskab. Drøftelserne omhandler Verdo Produktion A/S' renter på lån optaget hos eksterne kreditinstitutter som følge af en ændring i praksis ved opgørelsen af renter i priseftervisningen i 2018. Det er Verdo-koncernens vurdering, at ændringen af Verdo Produktion A/S' praksis er korrekt, og renterne kan ses som nødvendige omkostninger og dermed medtages med varmeproduktionens andel. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere de regnskabsmæssige konsekvenser, eller hvornår drøftelserne forventes afsluttet. Der er således ikke sket indregning på baggrund heraf.

	2022	2021
	kr.	kr.
2 Andre driftsindtægter		
Avance ved salg af skrot	64.087	90.038
	64.087	**90.038**

Noter

		2022	2021
		kr.	kr.
3	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger	66.617.401	66.934.233
	Pensioner	3.821.797	3.545.696
	Andre omkostninger til social sikring	620.229	277.290
		71.059.427	**70.757.219**
	Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
	Direktion	5.146.589	4.296.973
	Bestyrelse	846.002	2.363.631
		5.992.591	**6.660.604**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	92	94
4	**Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver**		
	Afskrivninger materielle anlægsaktiver	4.203.271	4.900.283
		4.203.271	**4.900.283**
5	**Andre driftsomkostninger**		
	Tab ved salg af anlægsaktiver	0	1.356.771
		0	**1.356.771**
6	**Finansielle indtægter**		
	Andre finansielle indtægter	7.442.099	223.702
	Kursreguleringer	559	1.036.748
		7.442.658	**1.260.450**

Noter

		2022	2021
		kr.	kr.
7	**Finansielle omkostninger**		
	Andre finansielle omkostninger	24.512.883	15.042.480
	Kursreguleringer omkostninger	5.316	76.211
		24.518.199	**15.118.691**
8	**Skat af årets resultat**		
	Årets aktuelle skat	-14.962.302	-8.534.388
	Årets udskudte skat	4.682.498	-1.608.398
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-8.766.935	0
		-19.046.739	**-10.142.786**
	Skat af årets resultat fordeles således:		
	Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	48.523.153	25.140.088
	Skatteeffekt af:		
	Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	166.848	1.512.504
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-5.189.707	0
	Skat af årets resultat i dattervirkosmheder	-62.547.036	-36.795.378
		-19.046.742	**-10.142.786**
9	**Resultatdisponering**		
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	62.075.138	-84.096.854
	Overført resultat	177.531.386	208.512.766
		239.606.524	**124.415.912**

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Driftsmateriel	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2022	117.459.597	37.503.980	15.705.869	170.669.446
Tilgang i årets løb	0	771.614	6.986.765	7.758.379
Afgang i årets løb	0	0	-27.180	-27.180
Overførsler i årets løb	0	171.261	-171.261	0
Kostpris 31. december 2022	117.459.597	38.446.855	22.494.193	178.400.645
Opskrivninger 1. januar 2022	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	25.246.876	32.856.100	0	58.102.976
Årets afskrivninger	2.044.966	2.158.305	0	4.203.271
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	27.291.842	35.014.405	0	62.306.247
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	**90.167.755**	**3.432.450**	**22.494.193**	**116.094.398**
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	317.379	0	

Noter

		2022	2021
		kr.	kr.
11	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. januar 2022	2.712.206.376	2.694.102.079
	Tilgang i årets løb	20.000.000	22.604.297
	Afgang i årets løb	-1.004.030.457	-4.500.000
	Kostpris 31. december 2022	1.728.175.919	2.712.206.376
	Værdireguleringer 1. januar 2022	-1.122.308.039	-1.372.812.424
	Årets afgang	564.898.876	674.905
	Valutakursregulering	-9.100.425	19.913
	Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-756.220
	Årets resultat	300.623.063	190.662.672
	Opskrivninger af aktuarmæssige gevinster (tab)	19.779.202	8.597.579
	Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-70.950.255	76.387.172
	Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-1.803.662	-953.670
	Afskrivning på goodwill	-22.060.903	-19.673.455
	Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	-757.875
	Eliminering af interne avancer på finansielle anlægsaktiver (ned- og afskrivninger)	0	-3.696.636
	Værdireguleringer 31. december 2022	-340.922.143	-1.122.308.039
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	**1.387.253.776**	**1.589.898.337**

Noter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Verdo Go Green A/S	Randers	100%
Verdo Vand A/S	Randers	100%
Verdo Varme A/S	Randers	100%
Verdo Herning A/S	Randers	100%
Verdi Varme Herning A/S	Randers	100%
Verdo Produktion A/S	Randers	100%
Verdo Energy Systems A/S	Randers	100%
Verdo Energy Systems GL ApS	Grønland	100%
Verdo Energy Systems sp. z.o.o.	Polen	100%
Verdo Teknik A/S	Randers	100%
Verdo Trading A/S	Randers	100%
Carbon Partners AS	Norge	100%
Carbon Partners Inc.	USA	100%
El-net Kongerslev A/S	Randers	100%
Verdo Forsyningsservice A/S	Randers	100%

Noter

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 263.024 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

	2022	2021
	kr.	kr.
14 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2022	-279.655	515.345
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.682.498	-1.608.000
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	1.977.541	813.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2022	**6.380.384**	**-279.655**

15 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2022	Gæld 31. december 2022	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	81.508.815	63.464.827	18.043.988	0
Gæld til realkreditinstitutter	36.079.392	33.431.420	2.496.543	20.658.527
Leasingforpligtelser	345.722	321.517	166.277	0
Pensionsforpligtelser	17.515.764	8.488.727	563.700	5.670.200
	135.449.693	**105.706.491**	**21.270.508**	**26.328.727**

16 Anden gæld

Andre skyldige omkostninger	5.984.837	14.809.046
Afledte finansielle instrumenter, forpligtelser	3.607.150	21.125.094
	9.591.987	**35.934.140**

Noter

17 Eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige selskaber i Verdo-koncernen, og selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter med de øvrige selskaber i sambeskatningen.

Selskabet har lejeforpligtelser til eksterne udlejere på kr. 158.596 (2021: kr. 361.000) vedrørende lejemål med en opsigelsesperioder på 3 eller 6 måneder.

	2022	2021
	kr.	kr.
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Garantistillelser	103.700.000	103.700.000
Pant i finansielt leasede aktiver	317.379	339.957
Pant i fast ejendom	39.400.000	39.400.000
	143.417.379	**143.439.957**

19 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Verdo a.m.b.a., Agerskellet 7, 8920 Randers NV (Ultimativt moderselskab)

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Verdo a.m.b.a., Randers.

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Verdo Holding A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes som nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer og ydelser er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning omfatter direkte løn og indirekte produktionsomkostninger (IPO), som er afholdt til hel eller delvis udførelse af egne anlæg, som er opført under aktiver.

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter direkte og indirekte vareforbrug til køb af råvarer og hjælpematerialer samt købte ydelser.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder avance ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af biler, markedsføring, lokaler samt administrative omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultat opgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder. Desuden indregnes årets regulering af earn out fra køb af virksomheder under Værdiregulering af earn out samt tab og avance ved salg af datterselskaber.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning af Verdo-koncernens danske datterselskaber. Koncernen har desuden valgt at blive beskattet efter reglerne om international sambeskatning. Datterselskaberne indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskab og frem til det tidspunkt, hvor de udgår af konsolideringen.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat til skattemyndighederne.

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen for egne opførte aktiver omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid
Bygninger	10-100 år
Driftsmateriel	3-25 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige materielle aktiver.

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under Kapitalandele i dattervirksomheder den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskuds-disponeringen 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 eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs omkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder omfatter dels ikke afregnet intern handel med varer og ydelser og dels selskabets andel af koncernens cash-pool aftale med kreditinstitut samt intern afregning af aktuel selskabsskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende driftsomkostninger.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i kreditinstitutter.

Egenkapital

Dagsværdireserve

I dagsværdireserven i koncernregnskabet indregnes årets valutakursændring ved omregning af udenlandske dattervirksomheder samt årets ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter.

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Forpligtelser

Ydelsesbaserede pensionsforpligtelser indregnes i balancen på baggrund af aktuarmæssig opgørelse af forpligtelserne og dagsværdierne af de tilhørende pensionsaktiver. Aktuarmæssige gevinster og tab hidrører fra ændringer i de aktuarmæssige forudsætninger, herunder demografiske og makroøkonomiske forhold, og indregnes direkte på egenkapitalen. Pensionsomkostninger, som indregnes i resultatopgørelsen, består af omkostninger til pensioner, som vedrører regnskabsåret, beregnede renteomkostninger samt afkast af de tilhørende pensionsaktiver.

Noter

20 Anvendt regnskabspraksis

Realkreditlån og andre langfristede lån indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Leverandører af varer og tjenesteydelser samt Anden gæld måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser består af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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 indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for Verdo-koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Hoved- og nøgletalsoversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{EBITDA x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$