

Struer Forsyning Holding A/S

Jyllandsgade 1
7600 Struer
CVR-nr. 25460499

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2018

Dirigent

Navn: Mads Gammelmark

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	2
Koncernens resultatopgørelse for 2017	2
Koncernens balance pr. 31.12.2017	2
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	2
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	2
Koncernens noter	2
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	2
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	2
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	2
Modervirksomhedens noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Struer Forsyning Holding A/S
Jyllandsgade 1
7600 Struer

CVR-nr.: 25460499
Stiftet: 20.06.2000
Hjemsted: Struer
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 96842230
Hjemmeside: www.struerforsyning.dk
E-mail: forsyning@struerforsyning.dk

Bestyrelse

Mads Jakobsen, formand
Flemming Odde, næstformand
Ann Møller Nielsen
Anna Marie Brix Poulsen
Niels Viggo Lynghøj Christensen
Per Jakobsen
Kjeld Ejner Graversgård-Knudsen
Henrik Noe, medarbejdervalgt

Direktion

Knud Schousboe

Bank

Nordea Bank Danmark A/S
Østergade 4-6
7400 Herning

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Struer Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på koncernens materielle anlægsaktiver, og dermed opgørelse og indregning af udskudte skatteforpligtelser og takstmæssige tilgodehavender. Der henvises til note 1 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 30.04.2018

Direktion

Knud Schousboe

Bestyrelse

Mads Jakobsen
formand

Flemming Odde
næstformand

Ann Møller Nielsen

Anna Marie Brix Poulsen

Niels Viggo Lynghøj Christensen

Per Jakobsen

Kjeld Ejner Graversgård-
Knudsen

Henrik Noe
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Struer Forsyning Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Struer Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af koncernselskaberne Struer Forsyning Vand A/S' og Struer Forsyning Spildevand A/S' skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af udskudte skatteforpligtelser og tidsmæssige tilgodehavender.

Der henvises til herudover til beskrivelsen i note 5 (skat af årets resultat), note 12 (takstmæssige tilgodehavender) og note 14 (udskudt skat).

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

Kolding, den 30.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

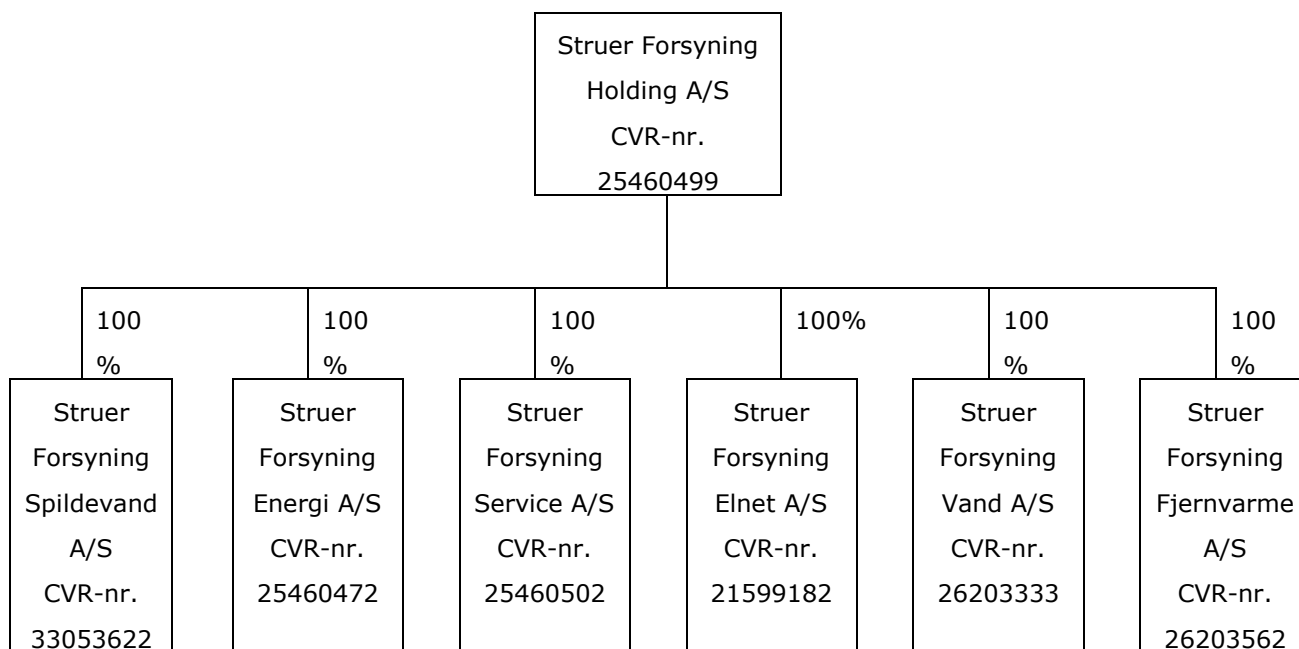
Johnny Normann Krogh
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9692

Søren Lykke
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32785

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	78.391	40.870	38.779	43.584	41.122
Driftsresultat	31.210	(2.780)	(5.945)	8.851	461
Resultat af finansielle poster	24	920	(3.830)	(8.869)	4.694
Årets resultat	2.627	781	(4.427)	(2.058)	(7.324)
Samlede aktiver	823.946	784.654	785.496	767.880	723.137
Investeringer i materielle anlægsaktiver	32.525	30.846	28.448	32.684	29.605
Egenkapital	670.864	659.404	659.398	660.319	635.902
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	0,4	0,1	(0,7)	(0,3)	(1,1)
Soliditetsgrad (%)	81,4	84,0	83,9	86,0	87,9

Koncernforhold



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål, er at eje kapitalandele i forsyningsvirksomheder samt andre aktiviteter knyttet hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 2.627 t.kr. mod et overskud på 781 t.kr. sidste år.

Struer Forsyning Fjernvarme ejer 28,6% af MEC Holding. I den egenskab er selskabet medejer af MEC Bio-Heat&Power, kraftvarmeproducenten og den væsentligste producent af varme til fjernvarmeforsyningen. Samtidigt er selskabet medejer af MEC BioGas, biogasanlægget.

Begge selskaber medvirker positivt til resultatet.

MEC I/S – udviklingselskabet, som forsøger at etablere et grundlag for bioethanol 2G-produktion – fortsætter sine bestræbelser på at finde en investor og en organisation, der kan varetage etableringen og driften. Værdien af MEC I/S er i tidligere år nedskrevet med Struer Forsynings andel af den samlede værdi.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Usikkerhed vedrørende skattemæssige værdier

Ved skattepligtens indtræden i 2010 lagde koncernen til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne i Struer Forsyning Vand A/S og Struer Forsyning Spildevand A/S svarer til de levetidsnedskrevne genanskaffelsesværdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

SKAT har ændret de selvangivne skattemæssige værdier på baggrund af en anden opgørelsesmetode.

SKATs korrektion er påklaget til Landsskatteretten, som i juni 2014 afsagde kendelse i 4 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsskatteretten gav SKAT medhold for så vidt angår valg af værdiansættelsesmodel, men kritiserede samtidig væsentlige konkrete forudsætninger i anvendelsen af modellen.

Landsretten har i januar 2018 afsagt kendelse i 2 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsretten gav SKAT medhold på hvad der vurderes at være andre præmisser end Landsskatteretten. Brancheorganisationen DANVA har anket prøvesagerne til Højesteret.

Koncernens egne sager er som følge af prøvesagerne sat i bero af Landsskatteretten.

Afgørelsen i prøvesagerne kan få afsmittende effekt for selskaberne. Af forsigtighedsmæssige grunde er der derfor indregnet 26.893 t.kr. i udskudt skatteforpligtelse. Da selskabet har til hensigt at opkræve eventuelle skattebetalinger hos forbrugerne, er der også indregnet 26.893 t.kr. som tilgodehavende på forbrugerne (tidsmæssig afvigelse).

Ledelsesberetning

Beløbet på 26.893 t.kr er behæftet med usikkerhed, dels som følge af udfaldet af de påklagede prøvesager til Højesteret og dels som følge af, at selskabernes egen sager på nuværende tidspunkt ikke er færdigbehandlet af Landsskatteretten.

Forventet udvikling

Koncernens aktivitetsniveau for 2018 forventes at være på niveau med 2017.

Særlige risici

En betydelig del af koncernens egenkapital består af forsyningens likvide formue, som er placeret i værdipapirer. Formuen er placeret konservativt i obligationer, som betyder at den er eksponeret for udsving i rente- og kursudviklingen.

Koncernens risiko i forbindelse med elhandelsaktiviteter består væsentligst i de med aktiviteterne forbundne kapacitetsomkostninger såfremt kundetilslutningen ændres væsentligt. Det tilstræbes at markedsføre de produkter, der overfører prisrisikoen til kunderne.

Der sker løbende en konvertering af de eksisterende kunders nuværende produkter til mindre risikofyldte produkter.

Koncernen har indgået en porteføljeaftale og har ikke særlige risici på den indkøbte el.

Koncernens forsyningsselskab er væsentligst eksponeret for risiko i forbindelse med den løbende erhvervsudvikling og konjunkturændring, som hidtil har medført reduktion i produktions- og industriarbejdspladser. Reduktion i forbrugsvolumen er forsyningsvirksomhedens væsentligste risiko.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste	2	78.391.262	40.870.219
Personaleomkostninger	3	(18.495.595)	(17.354.503)
Af- og nedskrivninger	4	(28.008.254)	(26.295.737)
Andre driftsomkostninger		(677.000)	0
Driftsresultat		31.210.413	(2.780.021)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.325.143	5.776.441
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(1.807.045)	(9.108.752)
Andre finansielle indtægter		4.662.055	6.353.336
Andre finansielle omkostninger		(4.156.108)	(2.101.506)
Resultat før skat		31.234.458	(1.860.502)
Skat af årets resultat	5	(28.606.998)	2.641.782
Årets resultat	6	2.627.460	781.280

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		3.014.327	2.618.146
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.014.327	2.618.146
Grunde og bygninger		33.927.013	35.176.728
Produktionsanlæg og maskiner		468.628.635	463.276.806
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		52.176.855	51.099.038
Materielle anlægsaktiver	8	554.732.503	549.552.572
Kapitalandele i associerede virksomheder		44.735.608	57.497.032
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.730.672	12.520.699
Andre tilgodehavender		8.291.045	523.445
Finansielle anlægsaktiver	9	70.757.325	70.541.176
Anlægsaktiver		628.504.155	622.711.894
Fremstillede varer og handelsvarer		6.392.478	5.151.990
Varebeholdninger		6.392.478	5.151.990
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.091.359	13.576.367
Igangværende arbejder for fremmed regning		687.000	272.175
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	200.000
Udskudt skat	14	0	2.067.452
Andre tilgodehavender		6.544.625	4.566.697
Tilgodehavende selskabsskat		57.336	446.399
Reguleringsmæssige underdækninger		7.100.000	3.900.000
Periodeafgrænsningsposter	11	4.592.244	4.413.670
Tidsmæssige forskelle		26.893.000	0
Tilgodehavender		57.965.564	29.442.760
Andre værdipapirer og kapitalandele		94.173.373	109.667.145
Værdipapirer og kapitalandele		94.173.373	109.667.145
Likvide beholdninger		36.910.854	17.680.519
Omsætningsaktiver		195.442.269	161.942.414
Aktiver		823.946.424	784.654.308

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		87.000.000	87.000.000
Overført overskud eller underskud		583.864.104	572.403.787
Egenkapital		670.864.104	659.403.787
Hensættelser til pensioner o.l.	13	2.710.889	1.809.051
Udskudt skat	14	26.196.100	0
Hensatte forpligtelser		28.906.989	1.809.051
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		67.999.493	67.445.026
Langfristede gældsforpligtelser	15	67.999.493	67.445.026
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	3.227.224	3.015.804
Reguleringsmæssige overdækninger		3.364.238	8.824.804
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.096.855	2.771.743
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.974.783	14.136.229
Gæld til associerede virksomheder		7.136.258	6.550.326
Anden gæld	16	23.018.085	19.985.224
Periodeafgrænsningsposter	17	6.358.395	712.314
Kortfristede gældsforpligtelser		56.175.838	55.996.444
Gældsforpligtelser		124.175.331	123.441.470
Passiver		823.946.424	784.654.308
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Associerede virksomheder	10		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	87.000.000	572.403.787	659.403.787
Øvrige egenkapitalposter	0	8.832.857	8.832.857
Årets resultat	0	2.627.460	2.627.460
Egenkapital ultimo	87.000.000	583.864.104	670.864.104

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		31.210.413	(2.780.021)
Af- og nedskrivninger		28.008.254	26.295.737
Andre hensatte forpligtelser		901.838	86.948
Regulering af over- og underdækning		(8.845.209)	(4.069.886)
Ændringer i arbejdskapital	18	3.301.733	5.384.988
Ændring af tidsmæssige forskelle		(26.893.000)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		27.684.029	24.917.766
Modtagne finansielle indtægter		4.662.055	6.353.336
Betalte finansielle omkostninger		(4.156.108)	(2.101.506)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		102.892	281.932
Pengestrømme vedrørende drift		28.292.868	29.451.528
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.072.247)	(2.122.194)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(32.525.119)	(30.846.191)
Salg af materielle anlægsaktiver		13.000	10.000
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	62.440
Modtagne udbytter		392.356	251.404
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		22.919.424	0
Modtagne afdrag		262.961	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.009.625)	(32.644.541)
Optagelse af lån		18.900.000	10.744.967
Afdrag på lån mv.		(33.446.680)	(11.564.747)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(14.546.680)	(819.780)
Ændring i likvider		3.736.563	(4.012.793)
Likvider primo		127.347.664	131.360.457
Likvider ultimo		131.084.227	127.347.664
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		36.910.854	17.680.519
Værdipapirer		94.173.373	109.667.145
Likvider ultimo		131.084.227	127.347.664

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Ved skattepligtens indtræden i 2010 lagde koncernen til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne i Struer Forsyning Vand A/S og Struer Forsyning Spildevand A/S svarer til de levetidsnedskrevne genanskaffelsesværdier, som blev opgjort til brug for reguleringsmæssige åbningsbalancer pr. 1. januar 2010.

SKAT har ændret de selvangivne skattemæssige værdier på baggrund af en anden opgørelsesmetode.

SKATs korrektion er påklaget til Landsskatteretten, som i juni 2014 afsagde kendelse i 4 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsskatteretten gav SKAT medhold for så vidt angår valg af værdiansættelsesmodel, men kritiserede samtidig væsentlige konkrete forudsætninger i anvendelsen af modellen.

Landsretten har i januar 2018 afsagt kendelse i 2 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsretten gav SKAT medhold på hvad der vurderes at være andre præmisser end Landsskatteretten. Brancheorganisationen DANVA har anket prøvesagerne til Højesteret.

Koncernens egne sager er som følge af prøvesagerne sat i bero af Landsskatteretten.

Afgørelsen i prøvesagerne kan få afsmittende effekt for selskaberne. Af forsigtighedsmæssige grunde er der derfor indregnet 26.893 t.kr. i udskudt skatteforpligtelse. Da selskaberne har til hensigt at opkræve eventuelle skattebetalinger hos forbrugerne, er der også indregnet 26.893 t.kr. som tilgodehavende på forbrugerne (tidsmæssig afvigelse).

2. Bruttofortjeneste

Der er indregnet 26.893 t.kr. under nettoomsætningen som regulering af tidsmæssige forskelle. Beløbet vedrører takstrettighed knyttet til den udskudte skat som omtalt i note 1. Beløbet er behæftet med usikkerhed.

	2017	2016
	kr.	kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.668.145	14.317.022
Pensioner	3.142.464	2.269.230
Andre omkostninger til social sikring	115.740	199.750
Andre personaleomkostninger	569.246	568.501
	18.495.595	17.354.503
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	31

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.482.184	1.421.302
	1.482.184	1.421.302

	2017 kr.	2016 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	676.066	429.683
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	27.015.838	25.876.054
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	316.350	(10.000)
	28.008.254	26.295.737

	2017 kr.	2016 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	100
Ændring af udskudt skat	28.263.552	(2.641.600)
Regulering vedrørende tidligere år	343.446	(282)
	28.606.998	(2.641.782)

Særlige poster

Der er indregnet 28.264 t.kr. under skat af årets resultat som regulering af den udskudte skatteforpligtelse. Beløbet vedrører den udskudte skat omtalt i note 1. Beløbet er behæftet med usikkerhed.

	2017 kr.	2016 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.627.460	781.280
	2.627.460	781.280

Koncernens noter

	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.		
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			3.536.669
Tilgange			1.072.247
Kostpris ultimo			4.608.916
Af- og nedskrivninger primo			(918.523)
Årets afskrivninger			(676.066)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.594.589)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			3.014.327
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	55.017.244	674.624.747	100.214.995
Tilgange	40.311	26.449.541	6.035.267
Afgange	0	0	(2.291.543)
Kostpris ultimo	55.057.555	701.074.288	103.958.719
Af- og nedskrivninger primo	(19.840.516)	(211.347.941)	(49.115.957)
Årets afskrivninger	(1.290.026)	(21.097.712)	(4.628.100)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.962.193
Af- og nedskrivninger ultimo	(21.130.542)	(232.445.653)	(51.781.864)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.927.013	468.628.635	52.176.855

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	60.277.883	23.874.977	523.445
Tilgange	0	7.072.326	8.030.561
Afgange	0	0	(262.961)
Kostpris ultimo	60.277.883	30.947.303	8.291.045
Opskrivninger primo	0	12.384.700	0
Dagsværdireguleringer	0	392.356	0
Opskrivninger ultimo	0	12.777.056	0
Nedskrivninger primo	(2.780.851)	(23.738.978)	0
Andel af årets resultat	1.325.143	0	0
Udbytte	(22.919.424)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	(2.254.709)	0
Andre reguleringer	8.832.857	0	0
Nedskrivninger ultimo	(15.542.275)	(25.993.687)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.735.608	17.730.672	8.291.045

Andre værdipapir og kapitalandele omfatter følgende virksomheder:

Vestjyske Net 60 kV A/S, Ejerandel 5,03%

Scanenergi Holding A/S, Ejerandel 7,86%

	Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder		
Maabjerg Energy Center Holding A/S	Holstebro	28,6

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

12. Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter takstrettighed vedrørende den i note 1 omtalte udskudte skatteforpligtelse. Takstrettigheden indgår ikke i den årlige opgørelse af reguleringsmæssige over-/underdækning.

Koncernens noter

Beløbet er behæftet med usikkerhed. Forfaldstidspunktet bliver kendt i takt med, at skatten forfalder til betaling. Perioden til forfald udgør mere end et år.

13. Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelse til pensioner o.l. omfatter hensættelser til koncernens tidligere ansatte tjenestemænd.

	2017 kr.	2016 kr.
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	540.000	419.000
Materielle anlægsaktiver	29.364.000	6.136.019
Hensatte forpligtelser	(596.000)	(398.000)
Gældsforpligtelser	(2.635.000)	(2.010.871)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.576.900)	(6.213.600)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	1.100.000	0
	26.196.100	(2.067.452)

Bevægelser i året

Primo	(2.067.452)
Indregnet i resultatopgørelsen	28.263.552
Ultimo	26.196.100

Særlige poster

Der er indregnet 26.196 t.kr. i udskudt skat. Beløbet er behæftet med usikkerhed, jf. note 1.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	2.369.406	3.015.804	67.999.493	55.058.203
Anden gæld	857.818	0	0	0
	3.227.224	3.015.804	67.999.493	55.058.203

	2017 kr.	2016 kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	16.958.341	15.006.527
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	346.160	348.209
Feriepengeforpligtelser	3.355.199	2.907.406
Anden gæld i øvrigt	2.358.385	1.723.082
	23.018.085	19.985.224

Koncernens noter

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudfaktureret husleje og diverse modtagne forudbetalinger.

	2017	2016
	kr.	kr.
18. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.240.488)	(403.280)
Ændring i tilgodehavender	(1.189.371)	4.265.345
Ændring i leverandørgæld mv.	5.731.592	1.522.923
	3.301.733	5.384.988

19. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet kaution for Scanenergi A/S, som er begrænset til 14.145 t.kr.

Koncernen har indgået aftale om køb af el for perioden 01.01.2018-30.06.2018. Den månedlige omkostning hertil udgør ca. 258 t.kr.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet garanti overfor Struer kommune om, at man vil friholde kommunen for ethvert beløb, som kommunen måtte blive forpligtet til at betale til KommuneKredit som følge af kommunens garanti for Maabjerg Energy Center – BioHeat&Power A/S' anlægslån hos KommuneKredit i forhold til den forholdsmaessige ejerandel i Måbjerg Energy Center – BioHeat&Power A/S.

Koncernen har afgivet garanti overfor Struer kommune om, at man vil friholde kommunen for ethvert beløb, som kommunen måtte blive forpligtet til at betale til KommuneKredit som følge af kommunens garanti for Maabjerg Energy Center – BioGas A/S' anlægslån hos KommuneKredit i forhold til den forholdsmaessige ejerandel i Måbjerg Energy Center – BioGas A/S.

21. Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen har haft følgende transaktioner med Struer Kommune i 2017:

Der er leveret og afledt el, varme, vand og spildevand til alle kommunens ejendomme, skoler, plejehjem m.m i henhold til udmeldte og bestyrelsesgodkendte takster i 2017.

Omkostninger til ejendomsskatter for 2017 udgør 128 t.kr.

Omkostninger i form af garantiprovision for lån hos KommuneKredit i 2017 udgør 359 t.kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
22. Dattervirk- somheder		
Struer Forsyning Elnet A/S	Struer	100,0
Struer Forsyning Service A/S	Struer	100,0
Struer Forsyning Vand A/S	Struer	100,0
Struer Forsyning Fjernvarme A/S	Struer	100,0
Struer Forsyning Energi A/S	Struer	100,0
Struer Forsyning Spildevand A/S	Struer	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(87.231)	(50.385)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.988.790	9.785.322
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(2.254.709)	(8.961.856)
Andre finansielle omkostninger		(26.993)	(3.982)
Resultat før skat		2.619.857	769.099
Skat af årets resultat	3	7.603	12.182
Årets resultat	4	2.627.460	781.281

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		664.687.773	658.866.126
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.817.617	0
Finansielle anlægsaktiver	5	669.505.390	658.866.126
Anlægsaktiver		669.505.390	658.866.126
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		925.062	0
Udskudt skat	6	30.900	11.600
Tilgodehavende selskabsskat		59.236	446.399
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	300
Tilgodehavender		1.015.198	458.299
Likvide beholdninger		1.071.206	148.882
Omsætningsaktiver		2.086.404	607.181
Aktiver		671.591.794	659.473.307

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	87.000.000	87.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		101.129.509	95.307.862
Overført overskud eller underskud		482.734.595	477.095.925
Egenkapital		670.864.104	659.403.787
Gæld til tilknyttede virksomheder		705.790	49.520
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.900	0
Anden gæld		20.000	20.000
Kortfristede gældsforpligtelser		727.690	69.520
Gældsforpligtelser		727.690	69.520
Passiver		671.591.794	659.473.307
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	87.000.000	95.307.862	477.095.925	659.403.787
Øvrige egenkapitalposter	0	0	8.832.857	8.832.857
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(8.000.000)	8.000.000	0
Årets resultat	0	13.821.647	(11.194.187)	2.627.460
Egenkapital ultimo	87.000.000	101.129.509	482.734.595	670.864.104

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Ved skattepligtens indtræden i 2010 lagde koncernen til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne i Struer Forsyning Vand A/S og Struer Forsyning Spildevand A/S svarer til de levetidsnedskrevne genanskaffelsesværdier, som blev opgjort til brug for de reguleringsmæssige åbningsbalancer pr. 1. januar 2010.

SKAT har ændret de selvangivne skattemæssige værdier på baggrund af en anden opgørelsesmetode.

SKATs korrektion er påklaget til Landsskatteretten, som i juni 2014 afsagde kendelse i 4 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsskatteretten gav SKAT medhold for så vidt angår valg af værdiansættelsesmodel, men kritiserede samtidig væsentlige konkrete forudsætninger i anvendelsen af modellen.

Landsretten har i januar 2018 afsagt kendelse i 2 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsretten gav SKAT medhold på hvad der vurderes at være andre præmisser end Landsskatteretten. Brancheorganisationen DANVA har anket prøvesagerne til Højesteret.

Selskabernes egne sager er som følge af prøvesagerne sat i bero af Landsskatteretten.

Afgørelsen i prøvesagerne kan få afsmittende effekt for selskaberne og dermed for moderselskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Af forsigtighedsmæssige grunde er der derfor indregnet 26.893 t.kr. i udskudt skatteforpligtelse. Da selskaberne har til hensigt at opkræve eventuelle skattebetalinger hos forbrugerne, er der også indregnet 26.893 t.kr. som tilgodehavende på forbrugerne i selskaberne (tidsmæssig afvigelse).

Der er usikkerhed ved indregning og måling af Maabjerg Energy Center Holding A/S' kapitalandele i Maabjerg Energy Center – BioGas A/S. Dele af dette selskabs gylle- og slamledninger fungerer ikke efter hensigten og benyttes endnu ikke i distributionen af selskabets råvarer. Der pågår syn og skøn af manglerne som baggrund for en eventuel voldgiftssag. Den indregnede værdi af udgør ca. 14 mio.kr. pr. 31.12.2017, hvoraf Struer Forsyning Fjernvarme A/S' andel udgør ca. 4 mio.kr.

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(19.300)	(11.600)
Regulering vedrørende tidligere år	12.697	(282)
Refusion i sambeskatning	(1.000)	(300)
	(7.603)	(12.182)

	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	13.821.647	9.010.180
Overført resultat	(11.194.187)	(8.228.899)
	2.627.460	781.281

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	563.558.264	23.738.978
Tilgange	0	7.072.326
Kostpris ultimo	563.558.264	30.811.304

Opskrivninger primo	95.307.862	0
Egenkapitalreguleringer	8.832.857	0
Andel af årets resultat	4.988.790	0
Udbytte	(8.000.000)	0
Opskrivninger ultimo	101.129.509	0

Nedskrivninger primo	0	(23.738.978)
Dagsværdireguleringer	0	(2.254.709)
Nedskrivninger ultimo	0	(25.993.687)

Regnskabsmæssig værdi ultimo	664.687.773	4.817.617
-------------------------------------	--------------------	------------------

Andre værdipapir og kapitalandele omfatter følgende virksomheder:

Scanenergi Holding A/S, Ejerandel 7,86%

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
6. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	30.900	11.600
	30.900	11.600

Udskudt skatteaktiv består af skattemæssig underskud til fremførsel.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
Aktie	1	1000000	1.000.000
Aktie	1	25500000	25.500.000
Aktie	1	50000000	50.000.000
Aktie	1	10000000	10.000.000
Aktie	1	500000	500.000
	5		87.000.000

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet hæfter solidarisk med den fællesregistrerede virksomhed Struer Forsyning Service A/S for den samlede momsforpligtelse.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet kaution for Scanenergi A/S, som er begrænset til 14.145 t.kr.

Selskabet har afgivet kaution for Struer Forsyning Service A/S, som er begrænset 3.000 t.kr.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Struer Kommune ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

11. Transaktioner med nærtstående parter

Selskabets transaktioner med nærtstående parter foregår på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Årets udvikling i takstmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den takstmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Posten omfatter desuden dagsværdiregulering af andre finansielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software og salgsrettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-7 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter aktier i fællesejede virksomheder i forsyningssektoren. Disse ejerandele måles som udgangspunkt til dagsværdi. Det er ledelsens vurdering, at dagsværdi bedste udtrykkes ved anvendelse af indre værdis metode, hvorefter andre værdipapir og kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af selskabernes seneste kendte regnskabsmæssige indre værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter takstrettighed vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Posten udlignes i takt med opkrævning hos forbrugerne.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, investeringsforeningsbeviser, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.