

Struer Forsyning Holding A/S

Jyllandsgade 1

7600 Struer

CVR-nr. 25460499

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2017

Dirigent

Navn: Mads Gammelmark

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Struer Forsyning Holding A/S
Jyllandsgade 1
7600 Struer

CVR-nr.: 25460499
Stiftet: 20.06.2000
Hjemsted: Struer
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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

Bestyrelse

Niels Viggo Lynghøj Christensen, formand
Marianne Bredal Nielsen, næstformand
Mads Jensby Lund
Birger Føgh
Grethe Hestbech
Kjeld Ejner Graversgård-Knudsen
Conni Kristensen
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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier af koncernselskaberne Struer Forsyning Vand A/S´ og Struer Forsyning Spildevand A/S´ materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte effekt på udskudte og betalbare skat. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 24.04.2017

Direktion

Knud Schousboe

Bestyrelse

Niels Viggo Lynghøj
Christensen
formand

Marianne Bredal Nielsen
næstformand

Mads Jensby Lund

Birger Føgh

Grethe Hestbech

Kjeld Ejner Graversgård-
Knudsen

Conni Kristensen

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 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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, henleder vi opmærksomheden på note 2, som beskriver den usikkerhed, der er omkring fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier af koncernselskaberne Struer Forsyning Vand A/S' og Struer Forsyning Spildevand A/S' materielle anlægsaktiver og den deraf afledte effekt på udskudt skat og betalbar 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 24.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

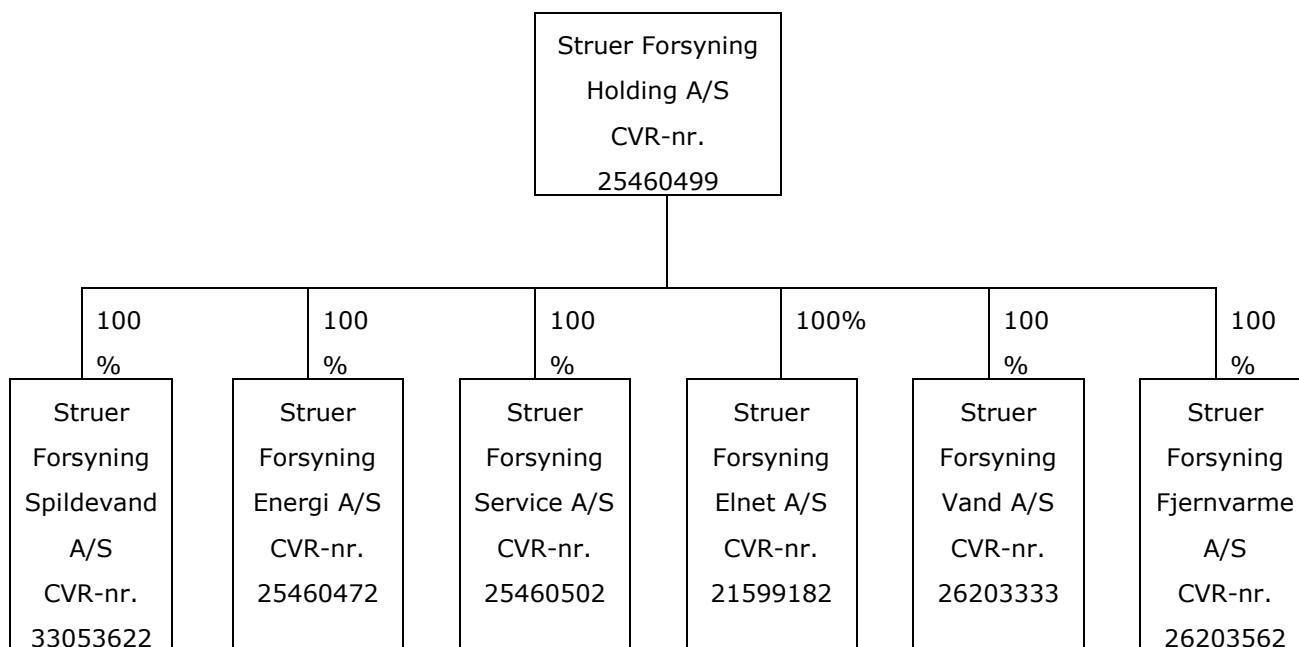
Johnny Normann Krogh
statsautoriseret revisor

Søren Lykke
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.870	38.779	43.584	41.122	42.891
Driftsresultat	(2.780)	(5.945)	8.851	461	6.092
Resultat af finansielle poster	920	3.229	(3.830)	(8.869)	4.694
Årets resultat	781	(4.427)	2.058	(7.324)	7.137
Samlede aktiver	784.654	785.496	767.880	723.137	724.967
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.846	28.448	32.684	29.605	29.166
Egenkapital	659.404	659.398	660.319	635.902	639.745
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	0,1	(0,7)	0,3	(1,1)	1,1
Soliditetsgrad (%)	84,0	83,9	86,0	87,9	88,2

Koncernforhold



Ledelsesberetning

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

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 781 t.kr. mod et underskud på (4.427) 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 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. Der er verserende prøvesager for landsretten.

Den udskudte skat er indregnet med samme beløb som i 2013, 2014 og 2015 og som er opgjort på baggrund af de af selskabet opgjorte indgangsværdier. Betalbare skatter for indkomstårene 2010-16 er indregnet med baggrund i SKATs korrigerede værdier. Såfremt den udskudte skat var indregnet med de af SKAT korrigerede værdier, ville dette påvirke resultatopgørelsen negativt med regulering af udskudt skat for 2016 med 27.896 t.kr. og selskabets egenkapital negativt med 27.896 t.kr.

Da en eventuel skattebetaling kan indregnes i de respektive selskabers takster (vil blive tillagt selskabernes økonomiske ramme), vil en yderligere skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabernes og koncernens økonomiske stilling.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning af og måling af kapitalandele i associerede virksomheder

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. 31.12.2016, hvoraf Struer Forsyning Fjernvarme A/S' andel udgør ca. 4 mio.kr.

Forventet udvikling

Koncernens aktivitetsniveau for 2017 forventes at være på niveau med 2016.

Særlige risici

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

Selskabets 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.

Selskabet har ikke en særlig risiko på den indkøbte el i forbindelse med porteføljeaftalen.

Forsyningen 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 netvirksomhedens væsentligste risiko

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen er efter balancedagen blevet forelagt et erstatningskrav på ca. 0,9 mio. kr. fra en elhandler for virkningerne af manglende måleroplysninger. Koncernen er i dialog med modparten og koncernens ledelse vurderer at sagen ikke vil få væsentlig konsekvenser for koncernen. Bortset herfra er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		40.870.219	38.778.831
Personaleomkostninger	3	(17.354.503)	(17.658.061)
Af- og nedskrivninger	4	(26.295.737)	(27.065.715)
Driftsresultat		(2.780.021)	(5.944.945)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.776.441	11.326.190
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(9.108.752)	(5.957.794)
Andre finansielle indtægter		6.353.336	2.937.911
Andre finansielle omkostninger		(2.101.506)	(5.076.857)
Resultat før skat		(1.860.502)	(2.715.495)
Skat af årets resultat	5	2.641.782	(1.711.331)
Årets resultat	6	781.280	(4.426.826)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.618.146	925.635
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.618.146	925.635
Grunde og bygninger		35.176.728	36.433.121
Produktionsanlæg og maskiner		463.276.806	457.955.896
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		51.099.038	50.193.418
Materielle anlægsaktiver	8	549.552.572	544.582.435
Kapitalandele i associerede virksomheder		57.497.032	52.352.876
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.520.699	21.946.855
Andre tilgodehavender		523.445	523.445
Finansielle anlægsaktiver	9	70.541.176	74.823.176
Anlægsaktiver		622.711.894	620.331.246
Fremstillede varer og handelsvarer		5.151.990	4.748.710
Varebeholdninger		5.151.990	4.748.710
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.576.367	21.318.376
Igangværende arbejder for fremmed regning		272.175	44.323
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		200.000	0
Udskudt skat	11	2.067.452	0
Andre tilgodehavender		4.566.697	4.196.332
Tilgodehavende selskabsskat		446.399	728.049
Reguleringsmæssige underdækninger		3.900.000	900.000
Periodeafgrænsningsposter	12	4.413.670	1.735.223
Tilgodehavender		29.442.760	28.922.303
Andre værdipapirer og kapitalandele		109.667.145	100.149.451
Værdipapirer og kapitalandele		109.667.145	100.149.451
Likvide beholdninger		17.680.519	31.344.168
Omsætningsaktiver		161.942.414	165.164.632
Aktiver		784.654.308	785.495.878

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		87.000.000	87.000.000
Overført overskud eller underskud		572.403.787	572.397.649
Egenkapital		659.403.787	659.397.649
Hensættelser til pensioner o.l.	13	1.809.051	1.722.103
Udskudt skat	11	0	574.148
Hensatte forpligtelser		1.809.051	2.296.251
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		67.445.026	59.719.423
Reguleringsmæssige overdækninger		0	1.845.000
Langfristede gældsforpligtelser	14	67.445.026	61.564.423
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	3.015.804	12.003.747
Bankgæld		0	133.162
Reguleringsmæssige overdækninger		8.824.804	7.610.690
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.771.743	2.480.906
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.136.229	14.332.894
Gæld til associerede virksomheder		6.550.326	6.961.120
Anden gæld	15	19.985.224	17.951.757
Periodeafgrænsningsposter	16	712.314	763.279
Kortfristede gældsforpligtelser		55.996.444	62.237.555
Gældsforpligtelser		123.441.470	123.801.978
Passiver		784.654.308	785.495.878
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Associerede virksomheder	10		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	87.000.000	572.397.649	659.397.649
Øvrige egenkapitalposter	0	(775.142)	(775.142)
Årets resultat	0	781.280	781.280
Egenkapital ultimo	87.000.000	572.403.787	659.403.787

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		(2.780.021)	(5.944.946)
Af- og nedskrivninger		26.295.737	27.065.715
Andre hensatte forpligtelser		86.948	25.910
Regulering af over- og underdækning		(4.069.886)	10.824.093
Ændringer i arbejdskapital	17	5.384.988	(7.802.325)
Pengestrømme vedrørende primær drift		24.917.766	24.168.447
Modtagne finansielle indtægter		6.353.336	2.937.911
Betalte finansielle omkostninger		(2.101.506)	(5.076.856)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		281.932	1.677.390
Pengestrømme vedrørende drift		29.451.528	23.706.892
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.122.194)	(996.975)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(30.846.191)	(28.448.042)
Salg af materielle anlægsaktiver		10.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(31.718.538)
Salg af finansielle anlægsaktiver		62.440	34.250.087
Modtagne udbytter		251.404	754.213
Modtagne afdrag		0	498.050
Pengestrømme vedrørende investeringer		(32.644.541)	(25.661.205)
Optagelse af lån		10.744.967	33.813.150
Afdrag på lån mv.		(11.564.747)	(18.787.512)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(819.780)	15.025.638
Ændring i likvider		(4.012.793)	13.071.325
Likvider primo		131.360.457	118.289.132
Likvider ultimo		127.347.664	131.360.457
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		17.680.519	31.344.168
Værdipapirer		109.667.145	100.149.451
Kortfristet gæld til banker		0	(133.162)
Likvider ultimo		127.347.664	131.360.457

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Koncernen er efter balancedagen blevet forelagt et erstatningskrav på ca. 0,9 mio. kr. fra en elhandler for virkningerne af manglende måleroplysninger. Koncernen er i dialog med modparten og koncernens ledelse vurderer at sagen ikke vil få væsentlige konsekvenser for koncernen. Bortset herfra er der 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 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. Der er verserende prøvesager for landsretten.

Den udskudte skat er indregnet med samme beløb som i 2013, 2014 og 2015 og som er opgjort på baggrund af de af selskaberne opgjorte indgangsværdier. Betalbare skatter for indkomstårene 2010-16 er indregnet med baggrund i SKATs korrigerede værdier. Såfremt den udskudte skat var indregnet med de af SKAT korrigerede værdier, ville dette påvirke resultatopgørelsen negativt med regulering af udskudt skat for 2015 med 27.896 t.kr. og koncernens egenkapital negativt med 27.896 t.kr.

Da en eventuel skattebetaling kan indregnes i de respektive selskabers takster (vil blive tillagt selskabernes økonomiske ramme), vil en yderligere skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabernes og koncernens økonomiske stilling.

	2016	2015
	kr.	kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.317.022	14.497.920
Pensioner	2.269.230	2.232.434
Andre omkostninger til social sikring	199.750	253.768
Andre personaleomkostninger	568.501	673.939
	17.354.503	17.658.061
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	32

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.421.302	1.405.185
	1.421.302	1.405.185
	2016 kr.	2015 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	429.683	282.177
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	25.876.054	25.168.078
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(10.000)	1.615.460
	26.295.737	27.065.715
	2016 kr.	2015 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	100	0
Ændring af udskudt skat	(2.641.600)	1.175.000
Regulering vedrørende tidligere år	(282)	536.331
	(2.641.782)	1.711.331
	2016 kr.	2015 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	781.280	(4.426.826)
	781.280	(4.426.826)

Koncernens noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.		
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			1.414.475
Tilgange			2.122.194
Kostpris ultimo			3.536.669
Af- og nedskrivninger primo			(488.840)
Årets afskrivninger			(429.683)
Af- og nedskrivninger ultimo			(918.523)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			2.618.146
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	54.984.343	648.924.060	95.122.392
Tilgange	32.901	25.700.687	5.112.603
Afgange	0	0	(20.000)
Kostpris ultimo	55.017.244	674.624.747	100.214.995
Af- og nedskrivninger primo	(18.551.222)	(190.968.164)	(44.928.974)
Årets afskrivninger	(1.289.294)	(20.379.777)	(4.206.983)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	20.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.840.516)	(211.347.941)	(49.115.957)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.176.728	463.276.806	51.099.038

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	23.940.977	523.445
Afgange	0	(66.000)	0
Kostpris ultimo	60.277.883	23.874.977	523.445
Opskrivninger primo	0	12.783.000	0
Dagsværdireguleringer	0	(398.300)	0
Opskrivninger ultimo	0	12.384.700	0
Nedskrivninger primo	(7.925.007)	(14.777.122)	0
Andel af årets resultat	296.857	0	0
Regulering interne avancer	5.622.441	0	0
Dagsværdireguleringer	0	(8.961.856)	0
Andre reguleringer	(775.142)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(2.780.851)	(23.738.978)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.497.032	12.520.699	523.445

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
Maabjerg Energy Center - BioHeat&Power A/S	Holstebro	28,6
Maabjerg Energy Center - BioGas A/S	Holstebro	27,6
Konsortiet for etablering af Maabjerg Energy Center I/S	Holstebro	14,3

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(419.000)	(16.509)
Materielle anlægsaktiver	(6.136.019)	(4.392.260)
Hensatte forpligtelser	398.000	378.863
Gældsforpligtelser	2.010.871	68.871
Fremførbare skattemæssige underskud	6.213.600	3.386.887
	2.067.452	(574.148)

Bevægelser i året

Primo	(574.148)
Indregnet i resultatopgørelsen	2.641.600
Ultimo	2.067.452

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger samt periodiserede energibesparelser.

13. Hensættelser til pensioner o.l.

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

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.015.804	11.564.747	67.445.026	49.541.517
Reguleringsmæssige overdækninger	0	439.000	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
	3.015.804	12.003.747	67.445.026	49.541.517

	2016 kr.	2015 kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	15.006.527	11.865.561
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	348.209	259.558
Feriepengeforpligtelser	2.907.406	2.914.297
Andre skyldige omkostninger	1.723.082	2.912.341
	19.985.224	17.951.757

Koncernens noter

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudfaktureret husleje og diverse modtagne forudbetalinger.

	2016	2015
	kr.	kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(403.280)	231.019
Ændring i tilgodehavender	4.265.345	(3.004.697)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.522.923	(5.028.647)
	5.384.988	(7.802.325)

18. Eventualforpligtelser

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på koncernens materielle anlægsaktiver for Struer Forsyning Vand A/S og Struer Forsyning Spildevand A/S og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

Koncernen har indgået operationel lejekontrakt vedrørende automobil og den årlige leasing ydelse udgør 32 t.kr.

Koncernen har indgået aftale om køb af el for perioden 01.01.2017-30.06.2017. Den månedlige omkostning hertil udgør ca. 250 t.kr.

19. 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 Måbjerg Energy Center – BioHeat&Power A/S' anlægslån KommuneKredit i forhold til den forholdsmæssige 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 Måbjerg Energy Center – BioGas A/S' anlægslån KommuneKredit i forhold til den forholdsmæssige ejerandel i Måbjerg Energy Center – BioGas A/S.

Koncernen har afgivet kaution for Scanenergi A/S begrænset til 30.646 t.kr.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen har haft følgende transaktioner med Struer Kommune i 2016:

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 2016.

Salg i henhold til aftale om vedligeholdelse af gadebelysning i Struer Kommune i 2016 udgør 4.030 t.kr.

Koncernens noter

Omkostninger til ejendomsskatter for 2016 udgør 121 t.kr.

Omkostninger i form af garantiprovision for lån hos KommuneKredit i 2016 udgør 356 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
21. Dattervirksomheder		
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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(50.385)	(72.259)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.785.322	4.203.685
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(8.961.856)	(6.765.453)
Andre finansielle omkostninger		(3.983)	(168)
Resultat før skat		769.098	(2.634.195)
Skat af årets resultat	3	12.182	(1.792.631)
Årets resultat	4	781.280	(4.426.826)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		658.866.126	644.855.946
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	8.961.856
Finansielle anlægsaktiver	5	658.866.126	653.817.802
Anlægsaktiver		658.866.126	653.817.802
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.933.165
Udskudt skat	6	11.600	0
Andre tilgodehavender		0	251.501
Tilgodehavende selskabsskat		446.399	728.049
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		300	0
Tilgodehavender		458.299	2.912.715
Likvide beholdninger		148.882	6.840.330
Omsætningsaktiver		607.181	9.753.045
Aktiver		659.473.307	663.570.847

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	87.000.000	87.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		95.307.862	106.297.682
Overført overskud eller underskud		477.095.925	466.099.967
Egenkapital		659.403.787	659.397.649
Gæld til tilknyttede virksomheder		49.520	2.674.911
Skyldig selskabsskat		0	1.441.950
Anden gæld		20.000	56.337
Kortfristede gældsforpligtelser		69.520	4.173.198
Gældsforpligtelser		69.520	4.173.198
Passiver		659.473.307	663.570.847
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 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	87.000.000	106.297.682	466.099.967	659.397.649
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(775.142)	(775.142)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(20.000.000)	20.000.000	0
Årets resultat	0	9.010.180	(8.228.900)	781.280
Egenkapital ultimo	87.000.000	95.307.862	477.095.925	659.403.787

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Struer Forsyning Elnet A/S er efter balancedagen blevet forelagt et erstatningskrav på ca. 0,9 mio. kr. fra en elhandler for virkningerne af manglende måleroplysninger. Selskabet er i dialog med modparten og selskabets ledelse vurderer at sagen ikke vil få væsentlige konsekvenser for Struer Forsyning Elnet A/S eller moderselskabet. Bortset herfra er der 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 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. Der er verserende prøvesager for landsretten.

Den udskudte skat er indregnet med samme beløb som i 2013, 2014 og 2015 og som er opgjort på baggrund af de af selskaberne opgjorte indgangsværdier. Betalbare skatter for indkomstårene 2010-15 er indregnet med baggrund i SKATs korrigerede værdier. Såfremt den udskudte skat var indregnet med de af SKAT korrigerede værdier, ville dette påvirke resultatopgørelsen negativt med regulering af udskudt skat for 2015 med 27.896 t.kr. og moderselskabets egenkapital negativt med 27.896 t.kr.

Da en eventuel skattebetaling kan indregnes i de respektive selskabers takster (vil blive tillagt selskabernes økonomiske ramme), vil en yderligere skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabernes og moderselskabets økonomiske stilling.

	2016	2015
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(300)	1.160.300
Ændring af udskudt skat	(11.600)	96.000
Regulering vedrørende tidligere år	(282)	536.331
	(12.182)	1.792.631

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.010.180	2.086.513
Overført resultat	(8.228.900)	(6.513.339)
	781.280	(4.426.826)
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	538.558.264	23.738.978
Tilgange	25.000.000	0
Kostpris ultimo	563.558.264	23.738.978
Opskrivninger primo	106.297.682	0
Egenkapitalreguleringer	(775.142)	0
Andel af årets resultat	4.162.881	0
Regulering interne avancer	5.622.441	0
Udbytte	(20.000.000)	0
Opskrivninger ultimo	95.307.862	0
Nedskrivninger primo	0	(14.777.122)
Dagsværdireguleringer	0	(8.961.856)
Nedskrivninger ultimo	0	(23.738.978)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	658.866.126	0

Andre værdipapir og kapitalandele omfatter følgende virksomheder:

Scanenergi Holding A/S, Ejerandel 7,86%

Modervirksomhedens noter

	2016
	kr.
6. Udskudt skat	
Fremførbare skattemæssige underskud	11.600
	11.600
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	11.600
Ultimo	11.600

	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 administrationselskab 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 30.646 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).

Koncernen og moderselskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med tilhørende overgangsbekendtgørelse. Dette medfører følgende ændringer vedrørende indregning og måling for årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til koncernens grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 41 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen. Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er koncern- og årsregnskabet 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Tilgodehavender, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den forventede restværdi efter afsluttet brugstid, restværdien revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagen uden efterfølgende revurdering. I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 31.12.2016.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 bedst 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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.

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 nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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. balance-dagen.

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.

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.