
Frederikshavn Forsyning A/S

Knivholtvej 15, 9900 Frederikshavn

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 25 59 94 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/5 2016

Claus Reimann Petersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 16

Regnskabspraksis 26

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Frederikshavn Forsyning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 12. maj 2016

Direktion

Claus Reimann Petersen

Bestyrelse

Jens Ole Jensen
formand

Jens Aage Hedegaard
Kristensen
næstformand

Peter Bak Frigaard

Peter Høstgaard-Jensen

Hans Jørgen Klitgaard
Pedersen
medarbejderrepræsentant

Ole Hansen
medarbejderrepræsentant

Per Henrik Olesen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Frederikshavn Forsyning A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Frederikshavn Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Skive, den 12. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Frederikshavn Forsyning A/S
Knivholtvej 15
9900 Frederikshavn

CVR-nr.: 25 59 94 70
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Frederikshavn

Bestyrelse

Jens Ole Jensen, formand
Jens Aage Hedegaard Kristensen
Peter Bak Frigaard
Peter Høstgaard-Jensen
Hans Jørgen Klitgaard Pedersen
Ole Hansen
Per Henrik Olesen

Direktion

Claus Reimann Petersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Nordjyske Bank A/S
Jernbanegade 4-8
9900 Frederikshavn

Nordea Bank Danmark A/S
Algade 41-51
9000 Aalborg

Koncernoversigt

Moderselskab

Frederikshavn Forsyning A/S,
Nom. TDKK 25.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100% Frederikshavn Varme A/S
Nom. TDKK 20.000

100% Frederikshavn Vand A/S
Nom. TDKK 10.000

100% Frederikshavn Spildevand A/S
Nom. TDKK 5.000

100% Frederikshavn Elnet A/S
Nom. TDKK 6.257

100% Frederikshavn Forsyning Erhverv
A/S
Nom. TDKK 5.000

100% Frederikshavn Affald A/S
Nom. TDKK 1.000

100% Frederikshavn Elhandel A/S
Nom. TDKK 2.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	501.455	524.337	550.797	544.640	562.118
Bruttofortjeneste	83.536	90.172	102.483	105.809	97.744
Resultat før finansielle poster	37.613	47.706	59.508	63.157	53.237
Resultat af finansielle poster	-11.611	-10.547	-6.890	-7.359	-8.874
Årets resultat	24.263	29.551	91.852	50.680	36.020
Balance					
Balancesum	3.697.562	3.678.062	3.608.687	3.484.053	3.421.995
Egenkapital	2.461.766	2.437.503	2.407.952	2.316.100	2.265.422
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	157.853	153.172	178.379	117.845	206.523
- investeringsaktivitet	-147.919	-161.184	-201.769	-126.374	-118.165
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-156.945	-178.390	-212.249	-189.654	-140.707
- finansieringsaktivitet	-19.203	93.627	77.613	23.482	-61.068
Årets forskydning i likvider	-9.269	85.615	54.223	14.953	27.290
Antal medarbejdere	198	210	215	218	219
Øvrige nøgletal					
Ledningsført vand m3	4.848.893	4.796.172	4.826.616	4.680.249	4.806.883
Afledt vand m3	4.120.587	4.019.068	3.905.151	3.814.703	3.909.685
Salg af Mwh - varme	180.222	167.646	183.896	181.342	177.393
Salg af Mwh - el (Elhandel)	84.361	87.115	92.633	94.162	100.408
Områdeforbrug i Mwh - el	188.849	189.365	196.556	199.450	199.950
Behandlet affald (ton)	90.881	90.042	81.574	92.373	98.125

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at drive forsyningsvirksomhed inden for Frederikshavn Kommune

Udvikling i året

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat, et overskud før skat på DKK 29,6 mio., er tilfredsstillende.

Årets resultat er opnået med stort set uændrede tariffer i datterselskaberne i forhold til 2014. Resultatet i resultatet før finansielle poster i koncernen er derfor et resultat af stabile eller faldende driftsudgifter.

Det positive resultat skal ses i sammenhæng med datterselskabernes evne til at kunne geninvestere og samtidig foretage afdrag på anlægsgælden.

Moderselskabet

Moderselskabets resultat før finansielle poster udgør et overskud på DKK 2,4 mio. mod et overskud på DKK 4,9 mio. i 2014. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Lønomskostninger udgør DKK 93,2 mio. mod DKK 95,2 mio. i 2014. Den gennemsnitlige bemanning udgjorde 198 mand i 2015 mod 210 mand i 2014.

Frederikshavn Forsyning Erhverv A/S

Årets resultat udgør et overskud før skat på DKK 0,8 mio. mod et overskud på DKK 1,0 mio. i 2014. Resultatet anses for tilfredsstillende set i lyset af aktiviteten.

Selskabet står for koncernens aktiviteter, som ikke omfatter forsyningsvirksomhed.

Selskabet har indgået aftale med Frederikshavn Kommune om renovering af belysningsanlæggene i Skagen og Sæbys gamle kommuner. Der skal renoveres for DKK 25 mio. i perioden 2010 – 2019.

Frederikshavn Elnet A/S

Datterselskabet Frederikshavn Elnet A/S' resultat er et overskud før skat på DKK 4,3 mio. mod et overskud på DKK 5,9 mio. i 2014. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Frederikshavn Elhandel A/S

Årets resultat, et overskud før skat på DKK 1,0 mio. mod et overskud på DKK 0,2 mio. i 2014. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Frederikshavn Varme A/S

Årets resultat er et underskud før skat på DKK 3,2 mio. mod et underskud på DKK 20,5 mio. i 2014. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Frederikshavn Vand A/S

Årets resultat er et overskud før skat på DKK 3,4 mio. mod et overskud på DKK 11,4 mio. i 2014. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Frederikshavn Spildevand A/S

Årets resultat er et overskud før skat på DKK 7,7 mio. mod et overskud på DKK 32,8 mio. i 2014. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Frederikshavn Affald A/S

Årets resultat udgør et overskud før skat på DKK 3,4 mio. mod et overskud på DKK 1,4 mio. i 2014. Resultatet anses for tilfredsstillende, da aktiviteterne skal hvile-i-sig-selv.

Kapitalberedskabet

Koncernens likviditet udgør på balancetidspunktet TDKK 202.909.

Det skal dog bemærkes, at koncernens enkelte selskaber er underlagt lovgivning, som gør, at likviditeten ikke frit kan flyttes mellem de enkelte selskaber.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernens forsyningsvirksomheder er underlagt offentlig regulering med hensyn til prisfastsættelse af deres ydelser og derved afhængig af at kunne skabe en positiv indtjening inden for de givne rammer.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes, at den ordinære drift i det kommende regnskabsår vil give et beskedent positivt resultat.

Ledelsesberetning

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

Koncernens drift omfatter anlæg, hvis drift forudsætter anvendelse af eksempelvis olier og andre produkter, som i skadessituationer kan medføre miljøforurening. Koncernens vedligeholdelses- og tilsynsrutiner for de pågældende anlæg forebygger i væsentligt omfang eventuelle miljøskader, hvorfor risiciene herfor anses for værende minimale.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber høj forsyningsikkerhed i forsyningsområdet, og i den forbindelse spiller kvalificerede medarbejdere med et højt uddannelsesniveau en central rolle. Koncernens medarbejdere deltager derfor løbende på kursus og efteruddannelse for at sikre det høje niveau samt overholdelse af lovgivning på området.

Samfundsansvar

I henhold til årsregnskabsloven § 99 a skal der redegøres for virksomhedens politikker for samfundsansvar.

Frederikshavn Forsyning A/S er i færd med at udarbejde generelle politikker for samfundsansvar, gennemførelse heraf samt opfølgning herpå.

Ligestillingspolitik

Frederikshavn Forsyning A/S har ikke levet op til selskabets måltal for flere kvinder i ledelsen, idet det må konstateres, at der aktuelt ikke indgår kvinder i selskabernes bestyrelser.

Frederikshavn Forsyning A/S har derfor i sine bestræbelser på at få flere kvinder i ledelsen, opdateret selskabets politik med nye måltal.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Nettoomsætning	1	501.455	524.337	308.820	330.200
Produktionsomkostninger		-417.919	-434.165	-287.659	-307.065
Bruttoresultat		83.536	90.172	21.161	23.135
Distributionsomkostninger		-2.350	-2.730	-1.211	-603
Administrationsomkostninger		-41.324	-41.622	-18.194	-18.223
Resultat af ordinær primær drift		39.862	45.820	1.756	4.309
Andre driftsindtægter		609	1.886	609	618
Andre driftsomkostninger		-2.858	0	0	0
Resultat før finansielle poster		37.613	47.706	2.365	4.927
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	22.659	25.709
Finansielle indtægter	3	468	832	339	663
Finansielle omkostninger	4	-12.079	-11.379	-614	-670
Resultat før skat		26.002	37.159	24.749	30.629
Skat af årets resultat	5	-1.739	-7.608	-486	-1.078
Årets resultat		24.263	29.551	24.263	29.551

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-17.339	3.310
Overført resultat	24.263	29.551	41.602	26.241
	24.263	29.551	24.263	29.551

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Grunde og bygninger		72.853	74.658	50.600	51.015
Produktionsanlæg og maskiner		3.079.575	3.066.796	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		71.612	64.132	10.528	11.439
Indretning af lejede lokaler		35.408	15.992	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		47.831	67.802	288	264
Materielle anlægsaktiver	6	3.307.279	3.289.380	61.416	62.718
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	2.383.307	2.360.646
Kapitalandele i associerede virksomheder		768	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		172	172	0	0
Andre tilgodehavender		15.539	18.501	0	0
Finansielle anlægsaktiver		16.479	18.673	2.383.307	2.360.646
Anlægsaktiver		3.323.758	3.308.053	2.444.723	2.423.364
Råvarer og hjælpematerialer		1.018	2.031	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		9.257	8.683	9.257	8.683
Varebeholdninger		10.275	10.714	9.257	8.683
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		108.403	104.338	664	2.145
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.769	2.002	0	144
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	54.037	54.156
Underdækning		20.804	20.549	0	0
Andre tilgodehavender		14.201	18.042	1.244	1.353
Selskabsskat		13.025	0	13.025	0
Periodeafgrænsningsposter		2.418	2.186	2.080	1.970
Tilgodehavender		160.620	147.117	71.050	59.768

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Likvide beholdninger		202.909	212.178	61.366	51.261
Omsætningsaktiver		373.804	370.009	141.673	119.712
Aktiver		3.697.562	3.678.062	2.586.396	2.543.076

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		25.000	25.000	25.000	25.000
Reserve for opskrivninger		1.261.617	1.261.617	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.248.446	1.265.785
Overført resultat		1.175.149	1.150.886	1.188.320	1.146.718
Egenkapital	8	2.461.766	2.437.503	2.461.766	2.437.503
Hensættelse til udskudt skat	9	339.846	329.358	2.233	1.775
Andre hensættelser		14.116	17.521	0	0
Hensatte forpligtelser		353.962	346.879	2.233	1.775
Kreditinstitutter		504.052	509.208	13.459	14.050
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	19.581	21.362
Periodeafgrænsningsposter		176.104	175.069	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	680.156	684.277	33.040	35.412
Kreditinstitutter	10	20.117	34.164	590	571
Modtagne forudbetalinger fra kunder		250	61	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		97.749	83.537	62.003	39.010
Gæld til tilknyttede virksomheder	10	0	0	1.780	1.780
Selskabsskat		0	2.665	0	2.665
Overdækning		18.915	15.224	0	0
Anden gæld		55.019	64.655	24.984	24.360
Periodeafgrænsningsposter	10	9.628	9.097	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		201.678	209.403	89.357	68.386
Gældsforpligtelser		881.834	893.680	122.397	103.798
Passiver		3.697.562	3.678.062	2.586.396	2.543.076
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				
Medarbejderforhold	12				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	13				
Nærtstående parter og ejerforhold	14				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		24.263	29.551	24.263	29.551
Reguleringer	15	143.284	141.629	-16.463	-19.223
Ændring i driftskapital	16	8.852	-5.064	24.784	-3.197
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		176.399	166.116	32.584	7.131
Renteindbetalinger og lignende		551	772	339	664
Renteudbetalinger og lignende		-12.157	-9.996	-616	-671
Pengestrømme fra ordinær drift		164.793	156.892	32.307	7.124
Betalt selskabsskat		-6.940	-3.720	-15.718	964
Pengestrømme fra driftsaktivitet		157.853	153.172	16.589	8.088
Køb af materielle anlægsaktiver		-156.945	-178.390	-4.132	-5.193
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-5.493	-1.477	-40.000	-12.400
Salg af materielle anlægsaktiver		48	7.127	0	624
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		3.976	4.312	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	40.000	22.400
Modtagne investeringsbidrag		10.495	7.244	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-147.919	-161.184	-4.132	5.431
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-19.203	-82.373	-572	-553
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	-1.780	-1.780
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	176.000	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-19.203	93.627	-2.352	-2.333
Ændring i likvider		-9.269	85.615	10.105	11.186
Likvider 1. januar		212.178	126.563	51.261	40.075
Likvider 31. december		202.909	212.178	61.366	51.261

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		<u>202.909</u>	<u>212.178</u>	<u>61.366</u>	<u>51.261</u>
Likvider 31. december		<u>202.909</u>	<u>212.178</u>	<u>61.366</u>	<u>51.261</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	102	311
Andre finansielle omkostninger	11.998	11.379	512	359
Valutakurstab	81	0	0	0
	12.079	11.379	614	670
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	4.550	28	-139
Årets udskudte skat	10.486	3.058	458	1.217
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-8.747	0	0	0
	1.739	7.608	486	1.078

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	95.628	2.393.201	127.171	21.740	67.802
Tilgang i årets løb	1.141	572	4.854	549	150.677
Afgang i årets løb	0	-6.543	-2.208	0	0
Overførsler i årets løb	465	138.181	10.966	21.036	-170.648
Kostpris 31. december	97.234	2.525.411	140.783	43.325	47.831
Opskrivninger 1. januar	0	1.431.032	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	1.431.032	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	20.970	757.423	63.038	5.747	0
Årets afskrivninger	3.411	122.946	8.187	2.170	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.501	-2.054	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	24.381	876.868	69.171	7.917	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	72.853	3.079.575	71.612	35.408	47.831
Afskrives over	40-100 år	5-100 år	3-30 år	20 år	

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	60.785	38.791	264
Tilgang i årets løb	1.141	3.576	24
Afgang i årets løb	0	-400	0
Kostpris 31. december	<u>61.926</u>	<u>41.967</u>	<u>288</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.770	27.351	0
Årets afskrivninger	1.556	4.488	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-400	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.326</u>	<u>31.439</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50.600</u>	<u>10.528</u>	<u>288</u>
Afskrives over	<u>40-100 år</u>	<u>3-8 år</u>	

Moderselskab

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015	2014
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.094.861	1.082.461
Tilgang i årets løb	<u>40.000</u>	<u>12.400</u>
Kostpris 31. december	<u>1.134.861</u>	<u>1.094.861</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.265.785	1.262.475
Årets resultat	22.654	25.703
Udbytte til moderselskabet	-40.000	-22.400
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	<u>7</u>	<u>7</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>1.248.446</u>	<u>1.265.785</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.383.307</u>	<u>2.360.646</u>
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>-179</u>	<u>-185</u>

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Frederikshavn Varme A/S	Frederikshavn	TDKK 20.000	100%	401.993	5.721
Frederikshavn Vand A/S	Frederikshavn	TDKK 5.000	100%	382.086	2.910
Frederikshavn Spildevand A/S	Frederikshavn	TDKK 5.000	100%	1.277.987	6.568
Frederikshavn Elnet A/S	Frederikshavn	TDKK 6.257	100%	187.316	3.409
Frederikshavn Forsyning Erhverv A/S	Frederikshavn	TDKK 5.000	100%	47.443	618
Frederikshavn Affald A/S	Frederikshavn	TDKK 1.000	100%	73.435	2.659
Frederikshavn Elhandel A/S	Frederikshavn	TDKK 2.000	100%	13.226	767

8 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital TDKK	Reserve for op- skrivninger TDKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	25.000	1.261.617	0	1.150.886	2.437.503
Årets resultat	0	0	0	24.263	24.263
Egenkapital 31. december	25.000	1.261.617	0	1.175.149	2.461.766

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	25.000	0	1.265.785	1.146.718	2.437.503
Årets resultat	0	0	-17.339	41.602	24.263
Egenkapital 31. december	25.000	0	1.248.446	1.188.320	2.461.766

Selskabskapitalen består af aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	-802	-1.003	0	0
Materielle anlægsaktiver	374.636	362.638	2.012	1.745
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-1.494	-1.480	-237	-225
Energibesparelse over-/underdækning	-23	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	458	433	458	433
Hensatte forpligtelser	17	-118	0	0
Periodiserede investeringsbidrag	-35.912	-35.597	0	0
Takstmæssig over-/underdækning	4.600	4.520	0	0
Tømningsordning	208	238	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.842	-273	0	-178
	339.846	329.358	2.233	1.775

Noter til årsregnskabet

10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	418.800	429.855	10.907	11.577
Mellem 1 og 5 år	85.252	79.353	2.552	2.473
Langfristet del	<u>504.052</u>	<u>509.208</u>	<u>13.459</u>	<u>14.050</u>
Inden for 1 år	20.117	19.153	590	571
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	15.011	0	0
Kortfristet del	<u>20.117</u>	<u>34.164</u>	<u>590</u>	<u>571</u>
	524.169	543.372	14.049	14.621
Gæld til tilknyttede virksomheder				
Efter 5 år	0	0	12.460	14.241
Mellem 1 og 5 år	0	0	7.121	7.121
Langfristet del	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19.581</u>	<u>21.362</u>
Inden for 1 år	0	0	1.780	1.780
	0	0	21.361	23.142
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	135.488	141.252	0	0
Mellem 1 og 5 år	40.616	33.817	0	0
Langfristet del	<u>176.104</u>	<u>175.069</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	9.088	8.690	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	540	407	0	0
Kortfristet del	<u>9.628</u>	<u>9.097</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	185.732	184.166	0	0

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten. Frederikshavn Forsyning A/S er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Herudover har koncernen ingen sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
12 Medarbejderforhold				
Lønninger	88.492	90.682	88.492	90.682
Andre omkostninger til social sikring	1.601	1.794	1.601	1.794
Andre personaleomkostninger	3.067	2.803	3.067	2.803
	93.160	95.279	93.160	95.279
Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	93.160	95.279	93.160	95.279
	93.160	95.279	93.160	95.279
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.827	3.796	1.979	1.955
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	198	210	198	210

Noter til årsregnskabet

13 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	345	360	55	65
Andre ydelser	446	442	93	189
	791	802	148	254

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Frederikshavn Kommune

Hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har indgået kontrakt med Frederikshavn Kommune om drift og ejerskab af gadelysanlæg.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Frederikshavn Kommune

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-468	-832	-339	-663
Finansielle omkostninger	12.079	11.379	614	670
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	138.997	132.140	5.435	5.401
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-22.659	-25.709
Skat af årets resultat	1.739	7.608	486	1.078
Andre reguleringer	-9.063	-8.666	0	0
	143.284	141.629	-16.463	-19.223
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	437	2.385	-576	881
Ændring i tilgodehavender	3.148	199	1.733	10.913
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-3.404	-5.886	0	0
Ændring i leverandører m.v.	8.671	-1.762	23.627	-14.991
	8.852	-5.064	24.784	-3.197

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Frederikshavn Forsyning A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes - baseret på følgende kriterier:

- Levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb, hvilket baseres på aflæsning af målere omkring regnskabsårets afslutning,
- salgsprisen er fastlagt, og
- på salgstidspunktet er indbetalingen modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Indtægter indregnes herudfra i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Frederikshavn Forsyning A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Regnskabspraksis

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, hvilket opgøres på grundlag af måleraflæsning omkring regnskabsårets afslutning.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, energiafgifter og andre udlæg, som viderefaktureres til forbrugere 1:1.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt hensættelse og konstateret tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udgifter til sikring af grundvandsressourcer, herunder udbetalt erstatning for tinglysning af deklamationer på tredje mands ejendom aktiveres under rettigheder.

Rettighederne afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Grunde og bygninger, hvorpå der er placeret forsyningsanlæg, indgår i værdien for de enkelte forsyningsanlæg.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Forsyningsaktiver	5-80 år
Produktionsbygninger	40 år
Administrationsbygninger	40-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Vejbelysningsanlæg	10-30 år
Anlæg til affaldshåndtering	2-20 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Regnskabspraksis

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele i selskaber, der måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Regnskabspraksis

Takstmæssig over-/underdækning

Takstmæssig over-/underdækning, som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne over taksterne, indregnes i balancen som henholdsvis en gældsforpligtelse i særskilt post "Overdækning" og som et tilgodehavende i særskilt post "Underdækning".

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og forsikringspræmier.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Investeringsbidrag opføres som passiver og indtægtsføres over de enkelte forsyningsvirksomheders forventede levetid som udgør:

Elforsyning	40 år
Varmeforsyning	30 år
Vand- og spildevand	40 år
Vejbelysning	30 år

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$