

---

# ***Frederikshavn Forsyning A/S***

Knivholtvej 15, 9900 Frederikshavn

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 25 59 94 70

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2017

Claus Reimann Petersen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 18

Noter, regnskabspraksis 27

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 11. maj 2017

## Direktion

Claus Reimann Petersen  
direktør

## Bestyrelse

Jens Ole Jensen  
formand

Jens Aage Hedegaard  
Kristensen  
næstformand

Peter Bak Frigaard

Peter Høstgaard-Jensen

Jan Karlsson

Ole Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Frederikshavn Forsyning A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frederikshavn Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Skive, den 11. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Frederikshavn Forsyning A/S Knivholtvej 15 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 25 59 94 70 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Frederikshavn
<b>Bestyrelse</b>	Jens Ole Jensen, formand Jens Aage Hedegaard Kristensen Peter Bak Frigaard Peter Høstgaard-Jensen Jan Karlsson Ole Hansen
<b>Direktion</b>	Claus Reimann Petersen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
<b>Pengeinstitut</b>	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:

	<b>Koncern</b>				
	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	497.438	501.455	524.337	550.797	544.640
Bruttofortjeneste	100.404	83.672	90.172	102.483	105.809
Resultat før finansielle poster	50.988	37.613	47.706	59.508	63.157
Resultat af finansielle poster	-8.430	-11.611	-10.547	-6.890	-7.359
Årets resultat	41.033	24.263	29.551	91.852	50.680
<b>Balance</b>					
Balancesum	3.727.677	3.697.562	3.678.062	3.608.687	3.484.053
Egenkapital	2.502.800	2.461.766	2.437.503	2.407.952	2.316.100
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	162.560	157.827	153.172	178.379	117.845
- investeringsaktivitet	-216.255	-147.919	-161.184	-201.769	-126.374
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-225.876	-156.945	-178.390	-212.249	-189.654
- finansieringsaktivitet	-10.277	-19.203	93.627	77.613	23.482
Årets forskydning i likvider	-63.972	-9.295	85.615	54.223	14.953
Antal medarbejdere	198	198	210	215	218
<b>Nøgletal i %</b>					
Ledningsført vand m3	4.886.585	4.848.893	4.796.172	4.826.616	4.680.249
Afledt vand m3	3.830.609	4.120.587	4.019.068	3.905.151	3.814.703
Salg af Mwh - varme	185.812	180.222	167.646	183.896	181.342
Områdeforbrug i Mwh - el	188.222	188.849	189.365	196.556	199.450
Behandlet affald (ton)	90.867	90.881	90.042	81.574	92.373

# 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 41,0 mio., er tilfredsstillende.

Årets resultat er opnået med stort set uændrede tariffer i datterselskaberne i forhold til 2015. 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 kunne foretage afdrag på anlægsgælden.

### Moderselskabet

Moderselskabets resultat før finansielle poster udgør et overskud på DKK 9,3 mio. mod et overskud på DKK 2,3 mio. i 2015. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Lønomsninger udgør DKK 94,4 mio. mod DKK 93,2 mio. i 2015. Den gennemsnitlige bemanning udgjorde 198 mand i 2016 mod 198 mand i 2015.

### Frederikshavn Forsyning Erhverv A/S

Årets resultat udgør et overskud før skat på DKK 0,6 mio. mod et overskud på DKK 0,5 mio. i 2015. Resultatet anses for tilfredsstillende set i lyset af nedenstående aktiviteter.

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 2,1 mio. mod et overskud på DKK 3,4 mio. i 2015. Resultatet anses for tilfredsstillende.

### Frederikshavn Forsyningspligt A/S

Årets resultat, et overskud før skat på TDKK 53 mod et overskud på DKK 0,7 mio. i 2015. Resultatet anses for tilfredsstillende.

### Frederikshavn Varme A/S

Årets resultat er et overskud før skat på DKK 25,5 mio. mod et overskud på DKK 5,7 mio. i 2015. Resultatet betragtes som tilfredsstillende. I henhold til varmforsyningslovens prisbestemmelser omkring hvile-i-sig selv skal over-/underdækning tilbageføres/opkræves hos forbrugerne det kommende år.

# Ledelsesberetning

## Frederikshavn Vand A/S

Årets resultat er et overskud før skat på DKK 1,1 mio. mod et overskud på DKK 3,4 mio. i 2015. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

## Frederikshavn Spildevand A/S

Årets resultat er et overskud før skat på DKK 3,3 mio. mod et overskud på DKK 7,8 mio. i 2015. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

## Frederikshavn Affald A/S

Årets resultat udgør et overskud før skat på DKK 0,3 mio. mod et overskud på DKK 2,7 mio. i 2015. Resultatet anses for tilfredsstillende, da aktiviteterne skal hvile-i-sig-selv.

## Kapitalberedskabet

Koncernens likviditet fratrukket kortfristede kassekreditter udgør på balancetidspunktet TDKK 139.412.

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.

## Grundlaget for indtjeningen

### Eksternt miljø

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

# Ledelsesberetning

## 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	
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>497.438</b>	<b>501.455</b>	<b>387.479</b>	<b>308.820</b>
Produktionsomkostninger		-397.034	-417.783	-363.515	-287.659
<b>Bruttoresultat</b>		<b>100.404</b>	<b>83.672</b>	<b>23.964</b>	<b>21.161</b>
Distributionsomkostninger		-2.745	-2.350	-1.168	-1.211
Administrationsomkostninger		-38.673	-41.324	-14.638	-18.194
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>58.986</b>	<b>39.998</b>	<b>8.158</b>	<b>1.756</b>
Andre driftsindtægter		1.495	609	1.120	609
Andre driftsomkostninger		-9.493	-2.994	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>50.988</b>	<b>37.613</b>	<b>9.278</b>	<b>2.365</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	33.780	22.659
Finansielle indtægter	4	2.524	468	380	339
Finansielle omkostninger	5	-10.954	-12.079	-357	-614
<b>Resultat før skat</b>		<b>42.558</b>	<b>26.002</b>	<b>43.081</b>	<b>24.749</b>
Skat af årets resultat	6	-1.525	-1.739	-2.048	-486
<b>Årets resultat</b>		<b>41.033</b>	<b>24.263</b>	<b>41.033</b>	<b>24.263</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		70.749	72.853	49.239	50.600
Produktionsanlæg og maskiner		3.132.738	3.079.575	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		69.698	71.612	9.914	10.528
Indretning af lejede lokaler		33.562	35.408	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		83.272	47.831	98	288
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.390.019</b>	<b>3.307.279</b>	<b>59.251</b>	<b>61.416</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	2.417.087	2.383.307
Kapitalandele i associerede virksomheder		768	768	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		172	172	0	0
Andre tilgodehavender		12.659	15.539	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>13.599</b>	<b>16.479</b>	<b>2.417.087</b>	<b>2.383.307</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.403.618</b>	<b>3.323.758</b>	<b>2.476.338</b>	<b>2.444.723</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.517	1.018	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		7.818	9.257	7.818	9.257
<b>Varebeholdninger</b>		<b>9.335</b>	<b>10.275</b>	<b>7.818</b>	<b>9.257</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		130.804	108.403	3.526	664
Igangværende arbejder for fremmed regning		546	1.769	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	67.645	54.037
Underdækning		9.508	20.804	0	0
Andre tilgodehavender		18.637	14.201	449	1.244
Selskabsskat		13.069	13.025	13.069	13.025
Periodeafgrænsningsposter	9	2.748	2.418	2.693	2.080
<b>Tilgodehavender</b>		<b>175.312</b>	<b>160.620</b>	<b>87.382</b>	<b>71.050</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Likvide beholdninger		<u>139.412</u>	<u>202.909</u>	<u>40.158</u>	<u>61.366</u>
Omsætningsaktiver		<u>324.059</u>	<u>373.804</u>	<u>135.358</u>	<u>141.673</u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>3.727.677</b></u>	<u><b>3.697.562</b></u>	<u><b>2.611.696</b></u>	<u><b>2.586.396</b></u>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		25.000	25.000	25.000	25.000
Reserve for opskrivninger		1.224.598	1.261.617	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.282.226	1.248.446
Overført resultat		1.253.202	1.175.149	1.195.574	1.188.320
<b>Egenkapital</b>		<b>2.502.800</b>	<b>2.461.766</b>	<b>2.502.800</b>	<b>2.461.766</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	341.373	339.846	2.521	2.233
Andre hensættelser		15.046	14.116	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>356.419</b>	<b>353.962</b>	<b>2.521</b>	<b>2.233</b>
Kreditinstitutter		493.695	504.052	4.019	13.459
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	17.801	19.581
Periodeafgrænsningsposter		173.661	176.104	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>667.356</b>	<b>680.156</b>	<b>21.820</b>	<b>33.040</b>
Kreditinstitutter	12	20.196	20.117	200	590
Modtagne forudbetalinger fra kunder		52	250	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		108.480	97.749	54.388	62.003
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	0	0	1.780	1.780
Overdækning		6.228	18.915	0	0
Anden gæld		56.602	55.019	28.187	24.984
Periodeafgrænsningsposter	13	9.544	9.628	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>201.102</b>	<b>201.678</b>	<b>84.555</b>	<b>89.357</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>868.458</b>	<b>881.834</b>	<b>106.375</b>	<b>122.397</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.727.677</b>	<b>3.697.562</b>	<b>2.611.696</b>	<b>2.586.396</b>
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2016</b>					
Egenkapital 1. januar	25.000	1.261.617	0	1.175.150	2.461.767
Årets af- og nedskrivning	0	-37.019	0	37.019	0
Årets resultat	0	0	0	41.033	41.033
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>25.000</b>	<b>1.224.598</b>	<b>0</b>	<b>1.253.202</b>	<b>2.502.800</b>

## Koncern

<b>2015</b>					
Egenkapital 1. januar	25.000	1.261.617	0	1.150.886	2.437.503
Årets resultat	0	0	0	24.263	24.263
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>25.000</b>	<b>1.261.617</b>	<b>0</b>	<b>1.175.149</b>	<b>2.461.766</b>

## Moderselskab

<b>2016</b>					
Egenkapital 1. januar	25.000	0	1.248.446	1.188.321	2.461.767
Årets resultat	0	0	33.780	7.253	41.033
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>1.282.226</b>	<b>1.195.574</b>	<b>2.502.800</b>

## Moderselskab

<b>2015</b>					
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
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>1.248.446</b>	<b>1.188.320</b>	<b>2.461.766</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		41.033	24.263	41.033	24.263
Reguleringer	14	142.611	143.284	-27.175	-16.463
Ændring i driftskapital	15	-12.129	8.852	-19.261	24.784
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>171.515</b>	<b>176.399</b>	<b>-5.403</b>	<b>32.584</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.049	525	380	339
Renteudbetalinger og lignende		-10.962	-12.157	-355	-616
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>162.602</b>	<b>164.767</b>	<b>-5.378</b>	<b>32.307</b>
Betalt selskabsskat		-42	-6.940	-1.804	-15.718
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>162.560</b>	<b>157.827</b>	<b>-7.182</b>	<b>16.589</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-225.876	-156.945	-3.565	-4.132
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.864	-5.493	0	-40.000
Salg af materielle anlægsaktiver		1.149	48	1.149	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		3.715	3.976	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	0	40.000
Modtagne investeringsbidrag		6.621	10.495	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-216.255</b>	<b>-147.919</b>	<b>-2.416</b>	<b>-4.132</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-10.277	-19.203	-9.830	-572
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	-1.780	-1.780
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.277</b>	<b>-19.203</b>	<b>-11.610</b>	<b>-2.352</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-63.972</b>	<b>-9.295</b>	<b>-21.208</b>	<b>10.105</b>
Likvider 1. januar		202.909	212.178	61.366	51.261
Kursregulering omsætningsværdipapirer		475	26	0	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>139.412</b>	<b>202.909</b>	<b>40.158</b>	<b>61.366</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		<u>139.412</u>	<u>202.909</u>	<u>40.158</u>	<u>61.366</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<b><u>139.412</u></b>	<b><u>202.909</u></b>	<b><u>40.158</u></b>	<b><u>61.366</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Salg af el, vand, afledning af spildevand, varme mv. (variable bidrag)	216.155	230.021	0	0
Faste afgifter og målerleje	84.426	85.883	0	0
Affaldshåndtering	103.063	106.890	0	0
Investeringsbidrag, periodiserede	9.332	9.063	0	0
Salg til forbrugere	412.976	431.857	0	0
Drift af gadebelysning og trafiklys, vejafvanding mv.	17.436	6.850	0	0
Salg vedrørende elproduktion	48.811	48.855	0	0
Regulering af takstmæssig over-/underdækning	1.391	-3.436	0	0
Udleje af personale, bygninger mv.	5.439	2.242	385.611	306.189
Øvrigt salg	11.385	15.087	1.868	2.631
	<b>497.438</b>	<b>501.455</b>	<b>387.479</b>	<b>308.820</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	84	81	0	0
Andre finansielle indtægter	2.440	387	380	339
	<b>2.524</b>	<b>468</b>	<b>380</b>	<b>339</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	21	102
Andre finansielle omkostninger	10.954	11.998	336	512
Valutakurstab	0	81	0	0
	<b>10.954</b>	<b>12.079</b>	<b>357</b>	<b>614</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	1.760	28
Årets udskudte skat	1.525	10.486	288	458
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-8.747	0	0
	<b>1.525</b>	<b>1.739</b>	<b>2.048</b>	<b>486</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 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	97.235	2.525.414	140.784	43.325	47.831
Tilgang i årets løb	231	2.282	5.347	342	217.176
Afgang i årets løb	0	-38.775	-4.372	0	-440
Overførsler i årets løb	1.123	178.765	1.217	0	-181.295
Kostpris 31. december	98.589	2.667.686	142.976	43.667	83.272
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	24.380	876.869	69.172	7.917	0
Årets afskrivninger	3.460	118.834	8.449	2.188	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-11.576	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-18.147	-4.343	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	27.840	965.980	73.278	10.105	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>70.749</b>	<b>3.132.738</b>	<b>69.698</b>	<b>33.562</b>	<b>83.272</b>
Afskrives over	40-100 år	5-100 år	3-30 år	20 år	

## Noter til årsregnskabet

### 7 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	61.926	41.967	288
Tilgang i årets løb	231	3.523	0
Afgang i årets løb	0	-3.727	0
Overførsler i årets løb	0	0	-190
Kostpris 31. december	<u>62.157</u>	<u>41.763</u>	<u>98</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.326	31.439	0
Årets afskrivninger	1.592	4.108	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.698	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.918</u>	<u>31.849</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>49.239</u></b>	<b><u>9.914</u></b>	<b><u>98</u></b>
Afskrives over	<u>40-100 år</u>	<u>3-8 år</u>	

#### Moderselskab

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.134.861	1.094.861
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>40.000</u>
Kostpris 31. december	<u>1.134.861</u>	<u>1.134.861</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.248.446	1.265.785
Årets resultat	33.773	22.654
Udbytte til moderselskabet	0	-40.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	<u>7</u>	<u>7</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>1.282.226</u>	<u>1.248.446</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.417.087</u></b>	<b><u>2.383.307</u></b>
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>-175</u>	<u>-179</u>



## Noter til årsregnskabet

### 8 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%	429.313	27.320
Frederikshavn Vand A/S	Frederikshavn	TDKK 5.000	100%	382.954	867
Frederikshavn Spildevand A/S	Frederikshavn	TDKK 5.000	100%	1.280.530	2.543
Frederikshavn Elnet A/S	Frederikshavn	TDKK 6.257	100%	189.471	2.155
Frederikshavn Forsyning Erhverv A/S	Frederikshavn	TDKK 5.000	100%	48.047	603
Frederikshavn Affald A/S	Frederikshavn	TDKK 1.000	100%	73.677	241
Frederikshavn Elhandel A/S	Frederikshavn	TDKK 2.000	100%	13.270	44

### 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
10 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	33.780	-17.339
Overført resultat	41.033	24.263	7.253	41.602
	<b>41.033</b>	<b>24.263</b>	<b>41.033</b>	<b>24.263</b>

### 11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	339.846	329.358	2.233	1.775
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.525	10.488	288	458
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>341.373</b>	<b>339.846</b>	<b>2.521</b>	<b>2.233</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 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	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	403.127	418.800	0	10.907
Mellem 1 og 5 år	90.568	85.252	4.019	2.552
Langfristet del	<u>493.695</u>	<u>504.052</u>	<u>4.019</u>	<u>13.459</u>
Inden for 1 år	20.189	20.117	200	590
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	7	0	0	0
Kortfristet del	<u>20.196</u>	<u>20.117</u>	<u>200</u>	<u>590</u>
	<b>513.891</b>	<b>524.169</b>	<b>4.219</b>	<b>14.049</b>
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>				
Efter 5 år	0	0	0	12.460
Mellem 1 og 5 år	0	0	17.801	7.121
Langfristet del	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17.801</u>	<u>19.581</u>
Inden for 1 år	0	0	1.780	1.780
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.581</b>	<b>21.361</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Efter 5 år	138.099	135.488	0	0
Mellem 1 og 5 år	35.562	40.616	0	0
Langfristet del	<u>173.661</u>	<u>176.104</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	9.227	9.088	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	317	540	0	0
Kortfristet del	<u>9.544</u>	<u>9.628</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>183.205</b>	<b>185.732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 13 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-2.524	-468	-380	-339
Finansielle omkostninger	10.954	12.079	357	614
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	141.988	138.997	4.580	5.435
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-33.780	-22.659
Skat af årets resultat	1.525	1.739	2.048	486
Andre reguleringer	-9.332	-9.063	0	0
	<b>142.611</b>	<b>143.284</b>	<b>-27.175</b>	<b>-16.463</b>

## 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	941	437	1.440	-576
Ændring i tilgodehavender	-13.424	3.148	-16.290	1.733
Ændring i andre hensatte forpligtelser	930	-3.404	0	0
Ændring i leverandører m.v.	-576	8.671	-4.411	23.627
	<b>-12.129</b>	<b>8.852</b>	<b>-19.261</b>	<b>24.784</b>

## 16 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.



# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Frederikshavn Forsyning A/S for 2016 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 2016 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.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

## **Noter, regnskabspraksis**

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.

### **Virksomhedssammenslutninger**

#### **Segmentoplysning om nettoomsætning**

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

### **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.

### **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.

# Noter, regnskabspraksis

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger 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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

### Materielle anlægsaktiver

Anlæg måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil

## Noter, regnskabspraksis

sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Produktionsbygninger	5-80 år
Øvrige bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	40-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	10-30 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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 for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der 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.



## **Noter, 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.

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede tilgodehavender.

### **Varebeholdninger**

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

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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 vedrørende serviceydelser 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 nettorealisationseværdi.

Modtagne acontobetalingen 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.

# Noter, 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.

# Noter, 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.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Likvider**

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.