



BIOFOS
Lynettefællesskabet A/S
Refshalevej 250
1432 København K
CVR-nr. 25607988

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2017

Dirigent

Navn: Gitte Weien Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2016	13
Balance pr. 31.12.2016	14
Egenkapitalopgørelse for 2016	16
Pengestrømsopgørelse for 2016	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BIOFOS Lynettefællesskabet A/S
Refshalevej 250
1432 København K

CVR-nr.: 25607988
Stiftet: 17.12.2013
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Leo Bruno Larsen, bestyrelsesformand
Henrik Bo Fromsgaard Rasmussen, næstformand
Leif Pedersen
Jesper Würtzen
Arno Hans Hurup Christiansen
Anne Louise Willard Eskildsen
Karen Kjølbye
Trine Henriksen
Leif Meyer Olsen
Thomas Gyldal Petersen
Finn Gerdes
Laurids Christensen
Ebbe Rosenberg
Mette Schmidt Olsen
Steen Otto Skriver Rasmussen
Levi Benjamin Madsen
Mogens Helmer Petersen

Direktion

John Buur Christiansen, adm. direktør
Jens Marius Prismo, teknisk direktør
Søren Würtz Heegaard, økonomidirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for BIOFOS Lynettefællesskabet A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24.03.2017

Direktion



John Buur Christiansen
adm. direktør




Jens Marius Prismo
teknisk direktør



Søren Würtz Heegaard
økonomidirektør

Bestyrelse



Leo Bruno Larsen
bestyrelsesformand



Henrik Bo Fromsgaard
Rasmussen
næstformand



Leif Pedersen



Jesper Würtzen



Arno Hans Hurup Christiansen



Anne Louise Willard Eskildsen



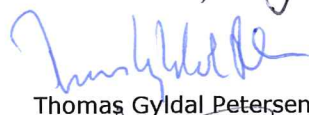
Karen Kjølbye



Trine Henriksen



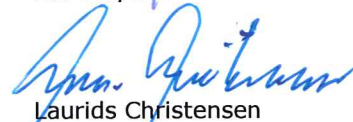
Leif Meyer Olsen



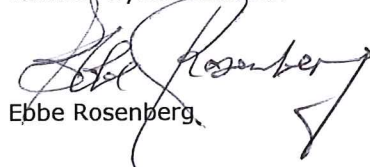
Thomas Gyldal Petersen



Finn Gerdes



Laurids Christensen



Ebbe Rosenberg



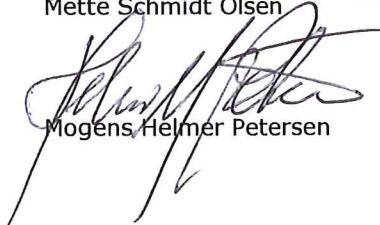
Mette Schmidt Olsen



Steen Otto Skriver Rasmussen



Levi Benjamin Madsen



Mogens Helmer Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BIOFOS Lynettefællesskabet A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BIOFOS Lynettefællesskabet A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af 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 udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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


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


København, den 24.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Erik Lynge Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor


Peter Zacho Skanborg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	367.769	353.597	353.480	329.887	418.637
Bruttoresultat	40.302	32.401	54.179	52.571	62.290
Driftsresultat	30.680	21.946	42.940	13.800	34.590
Resultat af finansielle poster	(7.449)	(7.520)	(7.167)	(5.601)	(5.398)
Årets resultat	23.190	16.432	38.586	8.199	29.192
Samlede aktiver	2.214.487	2.182.004	2.108.578	2.154.527	2.146.345
Investeringer i materielle anlægsaktiver	133.118	147.474	124.276	152.803	110.685
Egenkapital	1.936.754	1.913.564	1.897.132	1.858.546	1.850.344
Pengestrømme fra driftsaktivitet	158.094	142.220	108.371	151.619	172.112
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(133.119)	(147.474)	(152.803)	(110.685)	(200.472)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(8.519)	48.062	(4.233)	(3.710)	51.586
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	11,0	9,2	15,3	15,9	14,9
Nettomargin (%)	6,3	4,6	10,9	2,5	7,0
Egenkapitalens forrentning (%)	1,2	0,9	2,1	0,4	1,6
Soliditetsgrad (%)	87,5	87,7	90,0	86,3	86,2

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

Hoved- og nøgletal for 2012 er opgjørt på baggrund af de aflagte og godkendte årsrapporter for Lynettefællesskabet I/S. Der henvises til afsnittet om manglende sammenlignelighed under anvendt regnskabspraksis.

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet ejer og varetager spildevandsrensning på Renseanlæg Lynetten og Renseanlæg Damhusåen. Selskabet brænder desuden slam på Renseanlæg Lynetten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet fik i 2016 et overskud på 23.190 t.kr. Selskabet har pr. 31. december 2016 en egenkapital på 1.936.754 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og bedre end forventet.

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer i 2016 udgjorde 133.118 t.kr., og der er i året aktiveret 155.571 t.kr. på materielle anlægsaktiver, der er taget i brug i regnskabsåret.

Beskrivelse af væsentligste ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Vores aktiviteter har i 2016 været fokuseret på at videreføre "Strategi for BIOFOS 2015-2020 – med pejlemærker mod 2025". Strategien består bl.a. af følgende fem fokusområder:

1. Miljø, klima og forsyningsikkerhed: Vi vil reducere vores påvirkning af miljø og klima og vores sårbarhed over for klimaforandringerne.
2. Attraktiv arbejdsplads: Vi vil være en arbejdsplads, hvor mennesker har lyst til at arbejde, udfolde og udvikle sig.
3. Samfundsansvar: Vi vil være anerkendt som en konstruktiv samarbejdspartner og aktiv medspiller, der lever op til vores ansvar i udviklingen af samfundet, vores ejeres behov og udviklingen af vores branche.
4. Effektiviseringer: Vi vil have øget nytte og effekt af de ressourcer og aktiver, vi har til rådighed.
5. Forretningsudvikling: Vi vil udvikle vores kerneforretning ved at arbejde med nye produkter, ydelser, teknologier og metoder sammen med vores samarbejdspartnere.

Vores mission er, at vi skaber bæredygtigt vandmiljø og udvinder ressourcer til nytte og gavn for dig og din by.

Strategiperioden er seks år, men vi begynder allerede nu at se positive resultater af den fokuserede og målrettede indsats.

Alle krav og parametre for renskvalitet er i 2016 overholdt på tilfredsstillende niveau på vores renselanlæg. Vi har desuden overholdt kravene til bypass af mekanisk rensed spildevand som følge af kraftige nedbørshændelser, og alle emissionskrav til slamforbrænding er også overholdt. Tilfredsstillende resultater, der alle har bidraget til at skabe et bæredygtigt vandmiljø primært i Køge Bugt og Øresund.

Spildevandets ressourcer udnytter vi primært til energiproduktion. Vi har i 2016 opnået yderligere markante reduktioner i vores energiforbrug og forøgelse af vores energisalg. Samlet set solgte BIOFOS i 2016 164,6 % mere energi, end vi købte. Det gør os til Danmarks mest energieffektive spildevandsselskab og til et af de

Ledelsesberetning

meget få selskaber i Danmark, der er energiproducerede, netto, ved at udnytte ressourcerne i spildevandet. Det resultat er vi stolte over, især fordi resultatet har en positiv effekt for både vores økonomi og vores påvirkning af klimaet.

Læs mere om vores strategi og vores resultater på vores hjemmeside www.biofos.dk.

Bestyrelsen har i 2016 besluttet en politik for Asset Management. Det betyder overordnet set, at BIOFOS vil anvende koordinerede Asset Management-principper til anskaffelse, drift, vedligeholdelse, fornyelse, forbedring og afskaffelse af vores anlægsaktiver. Med det udgangspunkt vil vi i overensstemmelse med vores vision, strategi og fokusområder sikre en høj forsyningsikkerhed til lavest mulige omkostninger under hensyntagen til vores omgivelser og miljø. Politikken for Asset Management er efterfulgt af en række principper for at understøtte og realisere politikken, fx identifikation og styring af risici og muligheder relateret til vores målsætninger.

Vi har i 2016 uddelt "BIOFOS Ressourcepris" for første gang. Prisen tildeles for enten ved konkret forskning eller udviklingsarbejde at have opnået ekstraordinære, væsentlige eller nyskabende resultater inden for spildevandsrensning, gennem et årelangt virke at have bidraget til udviklingen af spildevandsrensningen i Danmark eller gennem undervisnings- eller formidlingsaktiviteter at have bidraget til information om spildevandsrensning. Formålet med prisen er at påskønne opnåede resultater og indsatser i branchen, fremme og opmuntre til yderligere udvikling i branchen, samt øge samspillet mellem branchen, forsknings- og udviklingsmiljøet samt teknologileverandørerne i branchen. BIOFOS Ressourcepris kan tildeles en eller flere personer i forening, en institution, en organisation eller en offentlig/privat virksomhed.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

SKAT har i 2014 ændret skatteansættelserne for 2010, 2011 og 2012 for Lynettefællesskabet I/S. SKAT har fastholdt sine oprindelige ændringer af de skattemæssige indgangsværdier. Nedsættelsen svarer til 23 %. SKAT anvender en anden værdiansættelsesmetode, end den som Forsyningssekretariatet under Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har fastlagt til brug for fastsættelse af taksterne. Hermed er der ikke sammenhæng mellem de afskrivninger, som indregnes i taksterne, og de afskrivninger, som kan fradrages ved opgørelsen af selskabernes skattepligtige indkomst. Selskabet har anket afgørelsen.

Hvis SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil selskabet få lavere fremtidige skattemæssige afskrivninger. Det kan medføre fremrykkede skattebetalinger.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til prislofterne, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Ledelsesberetning

Der har herudover ikke været særlige problemstillinger ved indregning og måling i forbindelse med aflægelse af årsregnskabet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for det kommende regnskabsår at fortsætte udviklingen med henblik på optimering af de driftsmæssige og økonomiske forhold. Der henvises i øvrigt til omtale af forventninger til fremtiden sidst i ledelsesberetningen.

Særlige risici

Selskabet er underlagt offentlig regulering med hensyn til prisfastsættelse af selskabernes ydelser inden for spildevandsrensning og derved afhængig af at kunne skabe en tilstrækkelig indtjening inden for de givne rammer.

Miljømæssige forhold

BIOFOS Lynettefællesskabet A/S påvirker miljøet direkte gennem udledning af rensed spildevand samt gennem regnbetingede overløb som konsekvens af store regnhændelser. BIOFOS Lynettefællesskabet A/S påvirker desuden miljøet direkte fra forbrænding af slam på Renseanlæg Lynetten gennem udledning af rensede røggasser til atmosfæren. Endelig påvirker selskabet miljøet direkte gennem slutdisponering af forskellige restprodukter fra vandrensnings- og forbrændingsprocesserne. Dette omfatter eksternt forbrænding af ristede gods samt deponering af sand, aske og røggasaffald. BIOFOS Lynettefællesskabet A/S påvirker endvidere miljøet indirekte via forbrug af el, naturgas, vand, hjælpestoffer, materialer og brændstoffer mv.

Selskabet vurderes samlet set ikke at have nogen væsentlig negativ påvirkning på det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke haft forsknings- og udviklingsaktiviteter i 2016.

Redegørelse for samfundsansvar

Politikker for samfundsansvar

Koncernen har en række politikker og tiltag, der primært sigter mod et frivilligt, højt socialt og sundhedsmæssigt engagement, fx politik for kompetenceudvikling, arbejdsmiljøpolitik, seniorpolitik, fastholdelse ved sygdom, alkohol- og rygepolitik, hjælp fra eksterne psykologer og fra et kolleganetværk med mulighed for støtte i en krisesituation i og uden for arbejdslivet, ansættelse af elever, lærlinge og maskinmesteraspiranter, et aktivt foreningsliv med økonomisk tilskud til personale- og idrætsaktiviteter mv. Effekterne af disse politikker og tiltag vurderes og tilpasses løbende af såvel ledelsen som i samarbejds- og arbejdsmiljøorganisationen.

Ledelsesberetning

Koncernen har retningslinjer for anvendelse af lærlinge- og arbejdsklausuler ved udbud af bygge- og anlægsopgaver samt tjenesteydelser. Retningslinjerne betyder, at der ved hvert udbud skal foretages en konkret vurdering af, om det er hensigtsmæssigt at stille krav om sociale klausuler. Der skal dog altid anvendes lærlinge- og arbejdsklausuler i en række tilfælde, der bl.a. afhænger af opgavens varighed, skønnet kontraktsum, skønnet lønudgift, kontraktgrundlag mv.

Koncernen har også en indkøbs- og udbudspolitik. Politikken er defineres således: Vi ønsker at styrke vores købmandskab, samordne alle indkøb og have en ensartet indkøbsadfærd. Vi stræber efter at være en professionel og god samarbejdspartner, der stiller rimelige krav til vores leverandører og selv lever op til egne forpligtigelser. Politikken er efterfulgt af en række principper for udbud, kontrakter og indkøb, som understøtter indkøbs- og udbudspolitikken.

Koncernen har tillige en kvalitetspolitik for BIOFOS. Kvalitetspolitikken kan ses på vores hjemmeside www.biofos.dk.

BIOFOS er certificeret efter ISO 14001 Miljøledelse, OHSAS 18001 Arbejdsmiljøledelse samt ISO 9001 Kvalitetsledelse. Endvidere er laboratoriet akkrediteret af DANAK efter ISO 17025.

BIOFOS har i øvrigt en miljø- og klimapolitik, der indebærer, at BIOFOS aktivt vil medvirke til at genopbygge og bevare den naturlige balance i vore omgivelser. Miljø- og klimapolitikken er integreret i vores strategi, der bl.a. indeholder et fokusområde om, at vi vil reducere vores påvirkning af miljø og klima. Aktiviteter og handlinger til at virkeliggøre dette samt vurdering af effekter mv. sker gennem fastsættelse af frivillige og ambitiøse mål for fx renskvalitet og regnbetingede bypass af spildevand, emissionskrav til slamforbrænding mv., integreret i den samlede strategi for BIOFOS.

BIOFOS har pt. ingen skriftlige politikker for respekt for menneskerettigheder eller antikorruption. BIOFOS har fastsat retningslinjer for modtagelse af gaver mv. Retningslinjerne har til formål at forebygge, at der opstår situationer, der kan skabe tvivl om medarbejdernes saglighed, upartiskhed og uafhængighed.

Redegørelse for mangfoldighed

Bestyrelsen har besluttet, at måltallet for det underrepræsenterede køn fastsættes til 40 % i 2018. Under forudsætning af uændret antal generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen vil det betyde, at antallet af kvinder i bestyrelsen skal øges fra fire til seks for at opfylde måltallet.

I BIOFOS udgøres bestyrelsen i alle koncernens selskaber af 15 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer samt to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. De 15 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er valgt af de kommuner, der er de ultimative ejere af BIOFOS. Hver kommune har ret til at

Ledelsesberetning

indstille ét bestyrelsesmedlem. De to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer blev valgt af medarbejderne, der kom fra henholdsvis Lynettefællesskabet I/S og Spildevandscenter Avedøre I/S, efter en frivillig ordning om koncernrepræsentation.

Status er, at der pr. 31. december 2016 er en kønsfordeling blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på 73,3 % mænd og 26,7 % kvinder. Bestyrelsesmedlemmer er valgt for en 4-årig periode. Første valgperiode udløber ved den ordinære generalforsamling i 2018

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets og koncernens finansielle stilling.

Selskabet og den samlede koncern står over for en række markante udfordringer - primært på følgende områder:

- Den fortsatte proces med at skabe én sammenhængende organisation og få realiseret flest mulige synergier og effektiviseringer ved at optræde som én virksomhed - BIOFOS.
- Konsekvenserne af den lovpligtige årlige benchmarking på spildevand med tilhørende effektiviseringspotentialer og -krav. Som følge af det politiske forlig for vandsektoren bliver der fra 2017 indført en ny metode til at indhente effektiviseringspotentialet i branchen, der som noget nyt dels indeholder et generelt krav til alle, dels indeholder et individuelt krav, der beregnes på de totaløkonomiske omkostninger, dvs. både driftsomkostninger og investeringer.
- Klimaforandringerne, der medfører behov for klimatilpasning og koordinering af investeringer – både indbyrdes mellem de tre renseanlæg og over for spildevandsselskaberne og kommunerne i hele hovedstadsområdet.
- Forventede nye krav/opmærksomhed fra samfundet omkring recirkulering af næringsalte fra renseprocessen og øget fokus på udledning af miljøfremmede stoffer til vandmiljøet.

Gennem 2016 er der arbejdet intenst for at imødekomme disse udfordringer. Det er vores vurdering, at vi kan imødegå udfordringerne målrettet og fokuseret

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	367.769	353.597
Produktionsomkostninger	3	<u>(327.467)</u>	<u>(321.196)</u>
Bruttoresultat		40.302	32.401
Administrationsomkostninger		<u>(9.622)</u>	<u>(10.455)</u>
Driftsresultat		30.680	21.946
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		2	89
Andre finansielle indtægter	4	41	75
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(5)
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(7.492)</u>	<u>(7.679)</u>
Resultat før skat		23.231	14.426
Skat af årets resultat	6	<u>(41)</u>	<u>2.006</u>
Årets resultat	7	<u>23.190</u>	<u>16.432</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		315.994	317.969
Produktionsanlæg og maskiner		1.549.448	1.525.642
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		151	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>164.610</u>	<u>187.251</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>2.030.203</u>	<u>2.030.862</u>
 Anlægsaktiver		 <u>2.030.203</u>	 <u>2.030.862</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 106.743	 88.118
Andre tilgodehavender		12.102	12.704
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.006
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>688</u>	<u>19</u>
Tilgodehavender		<u>119.533</u>	<u>102.847</u>
 Likvide beholdninger		 <u>64.751</u>	 <u>48.295</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>184.284</u>	 <u>151.142</u>
 Aktiver		 <u>2.214.487</u>	 <u>2.182.004</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	10	250.000	250.000
Overkurs ved emission		1.600.347	1.600.347
Øvrige lovpligtige reserver		<u>86.407</u>	<u>63.217</u>
Egenkapital		<u>1.936.754</u>	<u>1.913.564</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		214.588	223.299
Reguleringsmæssige overdækninger		<u>11.450</u>	<u>6.945</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>226.038</u>	<u>230.244</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	8.315	8.123
Reguleringsmæssige overdækninger		7.225	3.526
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.795	128
Skyldig selskabsskat		41	0
Anden gæld	12	22.319	26.227
Periodeafgrænsningsposter	13	<u>0</u>	<u>192</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>51.695</u>	<u>38.196</u>
Gældsforpligtelser		<u>277.733</u>	<u>268.440</u>
Passiver		<u>2.214.487</u>	<u>2.182.004</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	250.000	1.600.347	63.217	1.913.564
Årets resultat	0	0	23.190	23.190
Egenkapital ultimo	250.000	1.600.347	86.407	1.936.754

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes.

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		30.638	21.945
Af- og nedskrivninger		133.778	123.831
Ændringer i arbejdskapital	14	(920)	1.150
Pengestrømme vedrørende primær drift		163.496	146.926
Modtagne finansielle indtægter		43	164
Betalte finansielle omkostninger		(7.492)	(7.683)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		2.047	2.813
Pengestrømme vedrørende drift		158.094	142.220
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(133.119)	(147.474)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(133.119)	(147.474)
Optagelse af lån		0	55.000
Afdrag på lån mv.		(8.519)	(6.938)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.519)	48.062
Ændring i likvider		16.456	42.808
Likvider primo		48.295	5.487
Likvider ultimo		64.751	48.295

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 355.551 t.kr. Selskabet anfægter SKATs metode for fastlæggelse af det skattemæssige grundlag og har påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten. Der er for nærværende en række ankesager om dette spørgsmål, og branchens opfattelse er, at disse vil falde ud til selskabernes fordel, og årsregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i, at selskabet får medhold i sin anvendte metode.

Hvis SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat med 78.221 t.kr.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling. Et beløb svarende til den yderligere afsatte udskudte skat og aktuelle skat vil blive indregnet som et tilgodehavende overfor forsyningerne.

2. Nettoomsætning

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Vandafledningsbidrag	349.044	369.769
Særbidrag	1.323	607
Andre indtægter	25.606	24.342
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	<u>(8.204)</u>	<u>(41.121)</u>
	<u>367.769</u>	<u>353.597</u>

3. Af- og nedskrivninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	133.778	123.830
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>(357)</u>
	<u>133.778</u>	<u>123.473</u>

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	11	75
Øvrige finansielle indtægter	30	0
	41	75
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	6.583	6.871
Øvrige finansielle omkostninger	909	808
	7.492	7.679
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	41	(2.006)
Ændring af udskudt skat	5.070	6.059
Regulering vedrørende tidligere år	(5.070)	(6.059)
	41	(2.006)
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	23.190	16.432
	23.190	16.432

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	271.943	1.924.245	0	187.251
Tilgange	1.308	154.263	189	133.118
Afgange	0	0	0	(155.759)
Kostpris ultimo	273.251	2.078.508	189	164.610
Opskrivninger primo	63.114	193.570	0	0
Opskrivninger ultimo	63.114	193.570	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(17.088)	(592.173)	0	0
Årets afskrivninger	(3.283)	(130.457)	(38)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.371)	(722.630)	(38)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	315.994	1.549.448	151	164.610

9. Periodeafgrænsningsposter

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

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
10. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	250.000.000	1	250.000
	250.000.000		250.000

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital siden stiftelsen.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8.315	8.123	214.588	176.936
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	11.450	0
	8.315	8.123	226.038	176.936

Kortfristet del af reguleringsmæssige overdækninger udgør 7.225 t.kr.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	21.288	25.407
Andre skyldige omkostninger	1.031	820
	22.319	26.227

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(18.692)	(47.841)
Ændring i leverandørgæld mv.	17.772	48.991
	(920)	1.150

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HOFOR Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kilde-skat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

BIOFOS Holding A/S, København ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Noter

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
HOFOR Holding A/S, København.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
BIOFOS Holding A/S, København.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 undladt at give noteoplysninger om revisionshonorar, idet oplysningerne fremgår i koncernregnskabet for BIOFOS Holding A/S.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Der er i hoved- og nøgletal ikke korrigeret for de aktiviteter, som pr. 1. januar 2013 er flyttet til søsterselskabet BIOFOS A/S. Dette er vurderet ikke at ændre det restvisende billede af årsrapporten, da disse aktiviteter vil have en resultateffekt på kr. 0 samt begrænsede andel af de samlede balanceposter.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering og rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder omkostninger der afholdes til rensning og håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger 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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af

Anvendt regnskabspraksis

anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring 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, renter er ikke indregnet.

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

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring 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, renter er ikke indregnet.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.