

BIOFOS Holding A/S

Refshalevej 250

post@biofos.dk

Tlf: +45 32 57 32 32

DK-1432 København K

www.biofos.dk

CVR nr. 25 60 89 25

BIOFOS



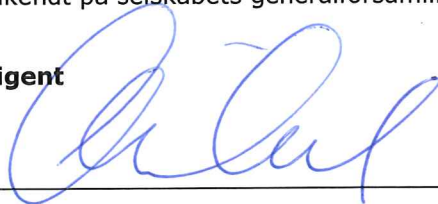
BIOFOS Holding A/S

Refshalevej 250
1432 København K
CVR-nr. 25608925

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	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	13
Koncernens balance pr. 31.12.2016	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BIOFOS Holding A/S
Refshalevej 250
1432 København K

CVR-nr.: 25608925
Stiftet: 18.12.2013
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Leo Bruno Larsen, bestyrelsesformand
Henrik Bo Fomsgaard 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 Prismus, 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 Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24.03.2017


Direktion


John Buur Christiansen
adm. direktør


Jens Marius Prinum
teknisk direktør

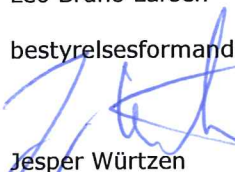

Søren Würtz Heegaard
økonomidirektør

Bestyrelse


Leo Bruno Larsen
bestyrelsesformand


Henrik Bø Fomsgaard
Rasmussen
næstformand


Leif Pedersen


Jesper Würtzen

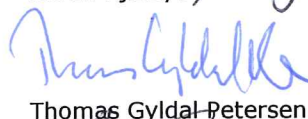

Arno Hans Hurup Christiansen


Anne Louise Willard Eskildsen


Karen Kjølbye

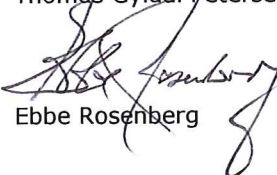

Trine Henriksen


Leif Meyer Olsen


Thomas Gyldal Petersen


Finn Gerdes

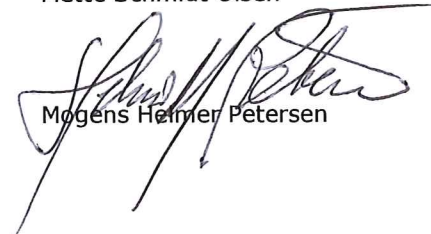

Laurids Christensen


Ebbe Rosenberg


Mette Schmidt Olsen


Steen Otto Skriver Rasmussen

Levi Benjamin Madsen


Mogens Højmer Petersen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BIOFOS Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BIOFOS Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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.

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 datterselskabernes skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

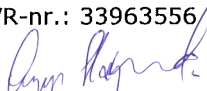
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.


København, den 24.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Erik Lynge Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor


Peter Zachø Skanborg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	506.004	492.083	493.579	498.633
Bruttoresultat	50.163	64.001	72.836	74.992
Driftsresultat	25.439	37.146	43.920	25.930
Resultat af finansielle poster	(5.461)	(8.257)	(4.694)	(5.262)
Årets resultat	19.917	28.869	38.476	20.668
Samlede aktiver	3.530.581	3.550.274	3.453.929	3.471.538
Investeringer i materielle anlægsaktiver	166.603	212.274	167.714	203.751
Egenkapital	3.148.596	3.128.679	3.099.810	3.061.334
Pengestrømme fra driftsaktivitet	203.095	248.811	97.271	142.798
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(166.604)	(212.274)	(167.121)	(203.751)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(8.519)	48.062	29.837	(4.233)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	164	159	157	174
Nøgletal				
Bruttomargin (%)	9,9	13,0	14,8	15,0
Nettomargin (%)	3,9	5,9	7,8	4,1
Egenkapitalens forrentning (%)	0,6	0,9	1,2	0,7
Soliditetsgrad (%)	89,2	88,1	89,7	88,2

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

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

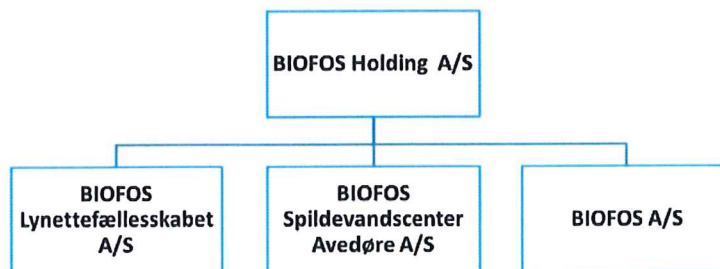
Selskabets formål er gennem sine datterselskaber at drive forsyningsvirksomhed samt varetage dermed beslægtede opgaver. Selskabet blev stiftet 18. december 2013 og er eneaktionær i BIOFOS Lynettefællesskabet A/S, BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S og BIOFOS A/S.

BIOFOS Lynettefællesskabet A/S ejer og varetager spildevandsrensning på Renseanlæg Lynetten og Renseanlæg Damhusåen. Selskabet brænder desuden slam på Renseanlæg Lynetten.

BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S ejer og varetager spildevandsrensning på Renseanlæg Avedøre. Selskabet brænder desuden slam på Renseanlæg Avedøre samt ejer og driver transmissionsnettet af spildevandsledninger og pumpestationer, der leder spildevandet fra oplandet til Renseanlæg Avedøre.

BIOFOS A/S varetager servicevirksomhed til moderselskabet BIOFOS Holding A/S og til koncernens øvrige selskaber.

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen fik i 2016 et overskud på 19.917 t.kr. Koncernen har pr. 31. december 2016 en egenkapital på 3.148.596 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og bedre end forventet.

Årets investeringer

Koncernens samlede investeringer i 2016 udgjorde 166.603 t.kr., og der er i året aktiveret 224.165 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:

Ledelsesberetning

1. Miljø, klima og forsyningssikkerhed: 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 renseanlæg. 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 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 forsyningssikkerhed 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.

Ledelsesberetning

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 og Spildevandscenter Avedøre I/S. SKAT har fastholdt sine oprindelige ændringer af de skattemæssige indgangsværdier. Nedsættelsen svarer til henholdsvis 23 % og 66 % i de to selskaber. 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. Selskaberne har anket afgørelsen.

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

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

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

Forventet udvikling

Koncernen 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.

Ledelsesberetning

Særlige risici

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

BIOFOS A/S påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, hjælpe-stoffer, materialer og brændstoffer mv.

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen 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.

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.

Ledelsesberetning

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 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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Fremtiden

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	506.004	492.083
Produktionsomkostninger	4, 5	(455.841)	(428.082)
Bruttoresultat		50.163	64.001
Administrationsomkostninger	3, 4	(24.724)	(26.855)
Driftsresultat		25.439	37.146
Andre finansielle indtægter	6	2.319	1.181
Andre finansielle omkostninger	7	(7.780)	(9.438)
Resultat før skat		19.978	28.889
Skat af årets resultat	8	(61)	(20)
Årets resultat	9	19.917	28.869

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Grunde og bygninger		744.945	755.330
Produktionsanlæg og maskiner		2.263.911	2.218.337
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.020	561
Materielle anlægsaktiver under udførelse		168.117	225.867
Materielle anlægsaktiver	10	3.177.993	3.200.095
Anlægsaktiver		3.177.993	3.200.095
Råvarer og hjælpematerialer		14.456	15.401
Varebeholdninger		14.456	15.401
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		134.452	125.874
Udskudt skat		0	33
Andre tilgodehavender		21.943	55.636
Periodeafgrænsningsposter	11	3.597	3.067
Tilgodehavender		159.992	184.610
Andre værdipapirer og kapitalandele		54.347	52.213
Værdipapirer og kapitalandele		54.347	52.213
Likvide beholdninger		123.793	97.955
Omsætningsaktiver		352.588	350.179
Aktiver		3.530.581	3.550.274

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overkurs ved emission		2.540.666	2.540.666
Øvrige lovpligtige reserver		107.930	88.013
Egenkapital		3.148.596	3.128.679
Udskudt skat		27	0
Andre hensatte forpligtelser	12	7.613	7.383
Hensatte forpligtelser		7.640	7.383
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		214.588	223.299
Reguleringsmæssige overdækninger		32.970	38.027
Langfristede gældsforpligtelser	13	247.558	261.326
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	8.315	8.123
Reguleringsmæssige overdækninger		10.063	24.145
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.059	69.083
Anden gæld		56.350	51.343
Periodeafgrænsningsposter	14	0	192
Kortfristede gældsforpligtelser		126.787	152.886
Gældsforpligtelser		374.345	414.212
Passiver		3.530.581	3.550.274
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Koncernforhold	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500.000	2.540.666	88.013	3.128.679
Årets resultat	0	0	19.917	19.917
Egenkapital ultimo	500.000	2.540.666	107.930	3.148.596

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

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

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		25.439	37.146
Af- og nedskrivninger		188.706	176.318
Andre hensatte forpligtelser		230	231
Ændringer i arbejdskapital	15	(5.819)	43.410
Pengestrømme vedrørende primær drift		208.556	257.105
Modtagne finansielle indtægter		2.319	1.181
Betalte finansielle omkostninger		(7.780)	(9.438)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	(37)
Pengestrømme vedrørende drift		203.095	248.811
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(166.604)	(212.274)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(166.604)	(212.274)
Optagelse af lån		0	55.000
Afdrag på lån mv.		(8.519)	(6.938)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.519)	48.062
Ændring i likvider		27.972	84.599
Likvider primo		150.168	65.569
Likvider ultimo		178.140	150.168
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		123.793	97.955
Værdipapirer		54.347	52.213
Likvider ultimo		178.140	150.168

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for datterselskabernes 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 datterselskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 1.067.522 t.kr. Datterselskaberne anfægter SKATs metode for fastlæggelse af det skattemæssige grundlag og har påklaget SKATs afgørelse til Landskatteretten. 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 datterselskaberne får medhold i deres anvendte metode.

Hvis SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for datterselskaberne og koncernen i form af en øget udskudt skat med 234.855 t.kr.

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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Vandafledningsbidrag	434.622	478.970
Andre indtægter	52.245	44.683
Regulering af over- og underdækning	19.137	(31.570)
	506.004	492.083
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	234	248
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	86	145
Skatterådgivning	141	370
Andre ydelser	703	427
	1.164	1.190

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	80.818	75.833
Pensioner	13.324	13.074
Andre personaleomkostninger	4.730	4.746
	98.872	93.653
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	164	159
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Direktion	3.379	2.335
Bestyrelse	303	302
	3.682	2.637
Direktionen er udvidet i 2016.		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	188.706	176.318
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(210)	(402)
	188.496	175.916
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	966	1.181
Dagsværdireguleringer	1.299	0
Øvrige finansielle indtægter	54	0
	2.319	1.181
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	6.809	6.978
Dagsværdireguleringer	3	1.532
Øvrige finansielle omkostninger	968	928
	7.780	9.438

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	5.865	7.471
Regulering vedrørende tidligere år	(5.804)	(7.451)
	61	20

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	19.917	28.869
	19.917	28.869

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	953.669	2.497.260	10.028	225.867
Tilgange	2.623	220.862	869	166.000
Afgange	0	0	(321)	(223.750)
Kostpris ultimo	956.292	2.718.122	10.576	168.117
Opskrivninger primo	209.223	694.095	797	0
Opskrivninger ultimo	209.223	694.095	797	0
Af- og nedskrivninger primo	(407.562)	(973.018)	(10.264)	0
Årets afskrivninger	(13.008)	(175.288)	(410)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	321	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(420.570)	(1.148.306)	(10.353)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	744.945	2.263.911	1.020	168.117

11. Periodeafgrænsningsposter

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

12. Andre hensatte forpligtelser

Består af hensættelser til pensioner samt hensættelser til reetablering vedrørende askedepot.

Koncernens 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.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8.315	8.123	214.588	179.936
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	32.970	0
	8.315	8.123	247.558	179.936

Kortfristet del af reguleringsmæssige overdækninger udgør 10.063 t.kr. Beløbet er vist i separat linje under kortfristet gæld.

14. Periodeafgrænsningsposter

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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	945	(529)
Ændring i tilgodehavender	24.585	22.490
Ændring i leverandørgæld mv.	(31.349)	21.449
	(5.819)	43.410

16. 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.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
17. Dattervirk- somheder			
BIOFOS A/S	København	A/S	100,0
BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S	København	A/S	100,0
BIOFOS Lynettefællesskabet A/S	København	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		80	80
Bruttoresultat		80	80
Administrationsomkostninger		(28)	(77)
Driftsresultat		52	3
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.877	28.870
Andre finansielle omkostninger		0	(3)
Resultat før skat		19.929	28.870
Skat af årets resultat	1	(12)	(1)
Årets resultat	2	19.917	28.869

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.148.560	3.128.683
Finansielle anlægsaktiver	3	3.148.560	3.128.683
Anlægsaktiver		3.148.560	3.128.683
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		84	54
Andre tilgodehavender		21	18
Tilgodehavender		105	72
Omsætningsaktiver		105	72
Aktiver		3.148.665	3.128.755

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	4	500.000	500.000
Overkurs ved emission		2.540.666	2.540.666
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		107.895	88.018
Øvrige lovpligtige reserver		35	(5)
Egenkapital		3.148.596	3.128.679
Skyldig selskabsskat		12	1
Anden gæld		57	75
Kortfristede gældsforpligtelser		69	76
Gældsforpligtelser		69	76
Passiver		3.148.665	3.128.755
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitaloppgørelse for 2016

	<u>Virksomheds- kapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emission t.kr.</u>	<u>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode t.kr.</u>	<u>Øvrige lovpligtige reserver t.kr.</u>
Egenkapital primo	500.000	2.540.666	88.018	(5)
Årets resultat	0	0	19.877	40
Egenkapital ultimo	500.000	2.540.666	107.895	35
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				3.128.679
Årets resultat				19.917
Egenkapital ultimo				3.148.596

Egenkapitalen kan ikke udloddes. Overkurs ved emission opstået ved stiftelsen, samt øvrige lovpligtige reserver, kan i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke udloddes. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode kan ikke udloddes, jf. selskabslovgivningens regler.

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
1. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	12	1	
	12	1	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
2. Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	19.877	28.870	
Overført til øvrige lovpligtige reserver	40	(1)	
	19.917	28.869	
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	
3. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		3.040.666	
Kostpris ultimo		3.040.666	
Opskrivninger primo		88.017	
Andel af årets resultat		19.877	
Opskrivninger ultimo		107.894	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.148.560	
	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
4. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	500.000.000	1	500.000
	500.000.000		500.000

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital siden stiftelsen.

Aktiekapitalen består af 500.000.000 stk. aktier á 1 kr.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HOFOR Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på

Modervirksomhedens noter

renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Danske Bank. Kautionen er maksimeret til 15 mio. kr. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 0 kr. pr. 31.12.2016.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

HOFOR Spildevand Holding A/S ejer et flertal af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering og rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsstedtidspunktet. 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder omkostninger der afholdes til håndtering og rensning 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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer 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, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

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 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, der er ikke indregnet renter.

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

Anvendt regnskabspraksis

brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger, der er ikke indregnet renter.

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 højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere, der er ikke indregnet renter.

Kostprisen forreservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

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

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reetablering vedrørende askedepot samt hensættelser til pensioner og omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser overfor tidligere pensionerede tjenestemænd.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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 modposter 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 reguleringsmæssig underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssig 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 oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.