

Vordingborg Energi Holding A/S

Brovejen 10, 4760 Vordingborg

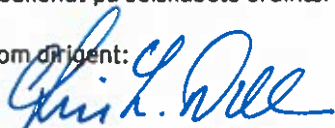
CVR-nr. 28 31 89 36



Årsrapport for 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den *10. maj 2017*

Som dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal (koncern)	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Vordingborg Energi Holding A/S.

Årsrapporten er 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 10. maj 2017
Direktionen:



Søren Mikkelsen
direktør

Bestyrelsen:



Thomas Christfort
formand



Lau Svendsen-Tune



Michael Larsen



Per Stig Sørensen



Kurt Johansen



Jørn Elo Hansen



Jens Ravn
medarbejdervalgt



Mikkel Blücher
medarbejdervalgt



Karen Jensen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vordingborg Energi Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vordingborg Energi Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring værdiansættelsen af de materielle anlægsaktiver i datterselskabet Vordingborg Elnet A/S. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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

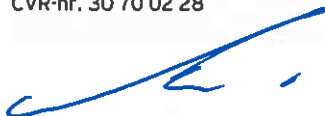
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 10. maj 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor



Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Vordingborg Energi Holding A/S
Adresse, postnr. By	Brovejen 10, 4760 Vordingborg
CVR-nr.	28 31 89 36
Stiftet	1. oktober 2004
Hjemstedskommune	Vordingborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	55 35 37 00
Telefax	55 53 37 01
Bestyrelse	Thomas Christfort, formand Lau Svendsen-Tune Michael Larsen Per Stig Sørensen Kurt Johansen Jørn Elo Hansen Jens Ravn, medarbejdervalgt Mikkel Blücher, medarbejdervalgt Karen Jensen, medarbejdervalgt
Direktion	Søren Mikkelsen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal (koncern)

Koncernens udvikling de seneste 5 år kan beskrives således:

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	152.181	147.657	171.985	189.095	200.573
Bruttoresultat	76.943	68.776	92.352	111.707	116.057
Resultat af primær drift	7.912	11.551	32.408	48.595	49.575
Finansielle poster	-8.495	-9.750	-4.331	-7.665	-5.167
Årets resultat	235	-1.560	22.147	35.162	60.220
Balancesum	1.193.256	1.145.644	1.108.480	1.052.170	1.034.541
Egenkapital	799.764	799.528	797.341	776.166	761.641
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	45.053	49.139	47.042	94.010	106.917
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-79.535	-69.407	-75.577	-72.713	-156.697
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	79.535	69.413	81.800	81.613	200.999
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	43.485	25.476	44.159	-6.537	38.645
Pengestrøm i alt	9.003	5.208	15.624	14.760	-11.135
Nøgletal i %					
Bruttomargin	50,6	46,6	53,7	59,1	57,9
Overskudsgrad	5,2	7,8	18,8	25,7	24,7
Soliditetsgrad	67,0	69,8	71,9	73,8	73,6
Forrentning af egenkapitalen	0,0	-0,2	2,8	4,6	8,1
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	45	49	53	55	56

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Definitioner på nøgletal:

Bruttomargin:

Bruttofortjeneste(Bruttotab) / Nettoomsætning * 100

Overskudsgrad:

Resultat af ordinær primær drift / Nettoomsætning * 100

Soliditetsgrad:

Egenkapital ultimo/ Passiver ultimo * 100

Forrentning af egenkapitalen:

Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed direkte eller gennem helejede datterselskaber med forsyning, produktion, transport, handel og levering af el, vand, varme og anden forsyningsvirksomhed og hertil hørende administration samt virksomhed, som har tilknytning hertil.

Vordingborg Energi Holding A/S er moderselskab for følgende 100 %-ejede datterselskaber:

- ▶ Vordingborg Elnet A/S
- ▶ Vordingborg Fjernvarme A/S
- ▶ Vordingborg Vand A/S
- ▶ Vordingborg Spildevand A/S
- ▶ Vordingborg Rens A/S
- ▶ Vordingborg Forsyningservice A/S
- ▶ Vordingborg Gadebelysning A/S
- ▶ Vordingborg Kraftvarme A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der forventes at ske en ændring af arealanvendelse på Brovejen 10 i forhold til opfyldning af eksisterende kølekanal m.m.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabernes finansielle stilling væsentligt.

Forventet udvikling

Der er ikke yderligere forventninger til aktiviteter, som vil få væsentlig indflydelse på Vordingborg Energi Holding A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
	Nettoomsætning	152.181	147.657	0	0
3	Andre driftsindtægter	963	3.858	630	615
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-32.207	-36.922	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-43.994	-45.817	-677	-162
	Bruttoresultat	76.943	68.776	-47	453
4	Personaleomkostninger	-24.665	-25.594	0	0
5	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-44.297	-31.568	-291	-253
	Andre driftsomkostninger	-69	-63	0	0
	Resultat af primær drift	7.912	11.551	-338	200
6	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-326	-2.030
7	Finansielle indtægter	155	1.602	906	861
8	Finansielle omkostninger	-8.649	-11.352	-7	-1
	Resultat før skat	-582	1.801	235	+970
9	Skat af årets resultat	817	-3.361	0	+590
	Årets resultat	235	-1.560	235	-1.560

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
10	Anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	47.006	47.974	5.574	5.469
	Netaktiver m.v.	949.699	927.560	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.873	4.672	0	0
	Anlæg under udførelse	44.245	29.379	33	313
		<u>1.044.823</u>	<u>1.009.585</u>	<u>5.607</u>	<u>5.782</u>
11	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	744.004	744.330
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>744.004</u>	<u>744.330</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.044.823</u>	<u>1.009.585</u>	<u>749.611</u>	<u>750.112</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	3.459	3.825	0	0
		<u>3.459</u>	<u>3.825</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.049	39.806	0	0
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	37.453	35.698
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	424
	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.421	117	0	0
	Andre tilgodehavender	14.157	7.404	10	33
13	Reguleringsmæssig underdækning	4.297	2.860	0	0
		<u>53.924</u>	<u>50.187</u>	<u>37.463</u>	<u>36.155</u>
	Likvide beholdninger	<u>91.050</u>	<u>82.047</u>	<u>15.480</u>	<u>13.833</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>148.433</u>	<u>136.059</u>	<u>52.943</u>	<u>49.988</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.193.256</u>	<u>1.145.644</u>	<u>802.554</u>	<u>800.100</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
14	Aktiekapital	3.500	3.500	3.500	3.500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	120.413	120.739
	Overført resultat	796.263	796.028	675.850	675.289
	Egenkapital i alt	799.763	799.528	799.763	799.528
	Hensatte forpligtelser				
15	Hensættelser til udskudt skat	41.624	42.442	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	41.624	42.442	0	0
	Gældsforpligtelser				
16	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter i øvrigt	251.124	207.774	0	0
		251.124	207.774	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
16	Kortfristet del af langfristet gæld	8.875	8.740	0	0
	Gæld til banker	0	0	0	0
	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	33.656	33.546	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.848	15.407	1.445	94
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.346	0
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	419
17	Reguleringsmæssig overdækning	19.837	8.891	0	0
	Anden gæld	13.529	29.316	0	59
		100.745	95.900	2.791	572
	Gældsforpligtelser i alt	351.869	303.674	2.791	572
	PASSIVER I ALT	1.193.256	1.145.644	802.554	800.100

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 18 Sikkerhedsstillelser
- 19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 20 Nærtstående parter
- 21 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern				
	Aktie- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2015	3.500	0	793.841	0	797.341
Renteswap (Vordingborg Vand A/S)	0	0	3.747	0	3.747
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	0	-1.560	0	-1.560
Egenkapital 1. januar 2016	3.500	0	796.028	0	799.528
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	0	235	0	235
Egenkapital 31. december 2016	3.500	0	796.263	0	799.763

t.kr.	Morderselskab				
	Aktie- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1. januar 2015	3.500	115.943	677.898	0	797.341
Renteswap (Vordingborg Vand A/S)	0	3.747	0	0	3.747
Koncerntilskud	0	3.079	-3.079	0	0
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	-2.030	470	0	-1.560
Egenkapital 1. januar 2016	3.500	120.739	675.289	0	799.528
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	-326	561	0	235
Egenkapital 31. december 2016	3.500	120.413	675.850	0	799.763

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	236	-1.560
22	Reguleringer	53.917	41.598
23	Ændring i driftskapital	-9.100	9.101
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	45.053	49.139
10	Køb af materielle anlægsaktiver	-79.535	-69.413
10	Salg af materielle anlægsaktiver	0	6
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-79.535	-69.407
	Ændring i gæld til kreditinstitutter	43.485	25.476
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	43.485	25.476
	Årets pengestrøm	9.003	5.208
	Likvider, primo	82.047	76.839
	Likvider, ultimo	91.050	82.047

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vordingborg Energi Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver.

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Vordingborg Energi Holding A/S samt datterselskaber, hvori Vordingborg Energi Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved først indregning til kostpris. Efterfølgende måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen, som omfatter bidrag fra distribution af vand, fjernvarme og el, afledning og behandling af spildevand, drift af tømningsordningen samt salg af andre ydelser, indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering/modtagelse, hvis indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Årets eventuelle over-/underdækning indgår endvidere i nettoomsætningen.

Tilslutningsbidrag indtægtsføres, når tilslutningen til distributionsnettet er foretaget.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingaftaler m.v.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<u>Brugstid (år)</u>
Bygninger	30-50
Netaktiver m.v.	8-100
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-50

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at tages i brug. Der afskrives ikke på anlæg under udførelse, ligesom der ikke foretages afskrivning på grunde.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Koncernens selskaber er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af Vordingborg Energi Holding-koncernens dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Vordingborg Energi Holding A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af eventuelle skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivningstesten foretages på basis af de særlige forhold, der gælder for vand- hhv. varmeselskaber, herunder at selskaberne er "non-profit" og derfor ikke opererer med et afkastkrav til ejerne, samt de særlige forhold der gælder for reguleringen af indtægter for vand- og varmeselskaber.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Reguleringsmæssig underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved drift af vandforsyningen hhv. transport og behandling af spildevand, drift af tømningsordningen, produktion og levering af varme eller indtægtsrammen for transport af el, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktiverne forventede brugstid. Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

Periodeafgrænsninger

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

I moderselskabets balance indregnes skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Reguleringsmæssig overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for vandforsynings- eller spildevandsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse. Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb omkostningerne ved drift af tømningsordningen eller ved produktion og levering af varme, indregnes forskellen tilsvarende i balancen som en gældsforpligtelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

2 Usikkerhed om indregning og måling

Der forventes en ny lovgivning vedrørende indtægtsregulering med ikrafttræden fra 2018, hvilket giver væsentlig usikkerhed omkring værdiansættelsen af anlægsaktiverne i Vordingborg Elnet A/S og afledt heraf kapitalandelene i Vordingborg Elnet A/S. Værdiansættelsen af Vordingborg Elnet A/S's materielle anlægsaktiver er baseret på, at taksterne ikke reduceres i forhold til de nuværende. En nedsættelse af taksterne vil medføre behov for nedskrivning af anlægsaktiverne i Vordingborg Elnet A/S og dermed betyde en nedskrivning af den indregnede værdi af kapitalandele.

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
3 Andre driftsindtægter				
Antenneleje	95	81	0	0
Indtægter fra DONG	439	437	0	0
Tilbageførsel af momsreguleringsforpligtelse	0	2.434	0	0
Øvrige driftsindtægter	429	906	0	0
Husleje	0	0	630	615
	963	3.858	630	615
4 Medarbejderforhold				
Gager og lønninger	21.586	22.030	0	0
Pensioner	2.997	3.491	0	0
Andre omkostninger til social sikring	82	73	0	0
	24.665	25.594	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.307	1.312	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	45	49	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
5 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	34.297	31.568	291	253
Nedskrivning på materielle anlægsaktiver	10.000	0	0	0
	<u>44.297</u>	<u>31.568</u>	<u>291</u>	<u>253</u>
6 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Årets resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	0	0	-326	-2.030
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-326</u>	<u>-2.030</u>
7 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	155	1.602	0	53
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	906	808
	<u>155</u>	<u>1.602</u>	<u>906</u>	<u>861</u>
8 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	8.649	11.352	7	1
	<u>8.649</u>	<u>11.352</u>	<u>7</u>	<u>1</u>
9 Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	-489	3.992	0	590
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	0	-203	0	0
Regulering af tidligere års beregnede skat	0	-428	0	-5
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-328	0	0	5
	<u>-817</u>	<u>3.361</u>	<u>0</u>	<u>590</u>

Der er ikke indregnet udskudte skatteaktiver i regnskaberne for Vordingborg Energi Holding A/S, Vordingborg Forsyningservice A/S, Vordingborg Gadebelysning A/S, Vordingborg Vand A/S og Vordingborg Rens A/S samt Vordingborg Elnet A/S. Dette er sket med henvisning til usikkerhed ved udnyttelsen heraf. Forholdet medfører, at årets effektive skatteprocent afviger fra selskabsskatteprocenten på 22.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Netaktiver m.v.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris					
Saldo 1. januar 2016	52.551	1.079.091	12.366	29.379	1.173.387
Tilgang i årets løb	0	0	0	79.535	79.535
Overførsler fra andre poster	396	63.966	307	-64.669	0
Kostpris 31. december 2016	52.947	1.143.057	12.673	44.245	1.252.922
Af- og nedskrivninger					
Saldo 1. januar 2016	4.577	151.531	7.694	0	163.802
Årets afskrivninger	1.364	31.827	1.106	0	34.297
Årets nedskrivninger	0	10.000	0	0	10.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	5.941	193.358	8.800	0	208.099
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	47.006	949.699	3.873	44.245	1.044.823
	Moderselskab				
t.kr.	Grunde og bygninger	Netaktiver m.v.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris					
Saldo 1. januar 2016	5.731	0	0	313	6.044
Tilgang i årets løb	0	0	0	116	116
Afgang i årets løb	396	0	0	-396	0
Kostpris 31. december 2016	6.127	0	0	33	6.160
Af- og nedskrivninger					
Saldo 1. januar 2016	262	0	0	0	262
Årets afskrivninger	291	0	0	0	291
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	553	0	0	0	553
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.574	0	0	33	5.607

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
t.kr.	
Kostpris	
Saldo 1. januar 2016	623.591
Kostpris 31. december 2016	623.591
Værdireguleringer	
Saldo 31. december 2015	120.739
Andel af årets resultat	-326
Værdireguleringer 31. december 2016	120.413
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	744.004

	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Vordingborg Forsyningservice A/S	Vordingborg	100	3.739	101
Vordingborg Gadebelysning A/S under frivillig likvidation	Vordingborg	100	1.432	-59
Vordingborg Fjernvarme A/S	Vordingborg	100	0	0
Vordingborg Elnet A/S	Vordingborg	100	18.363	-9.624
Vordingborg Vand A/S	Vordingborg	100	48.784	2.230
Vordingborg Spildevand A/S	Vordingborg	100	659.920	2.404
Vordingborg Kraftvarme A/S	Vordingborg	100	12.834	4.622
Eliminering af intern avance			-1.068	0
			744.004	-326

12 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Af moderselskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er 12.366 t.kr. langfristet.

13 Reguleringsmæssig underdækning

t.kr.

Vordingborg Fjernvarme A/S

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016

Koncern

4.297

4.297

14 Aktiekapital

Selskabskapitalen består af 3.500 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

15 Udskudt skat

Udskudt skat omfatter primært udskudt skat vedrørende materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

	Koncern			
	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser	Kort del af langfristet gæld
t.kr.				
Kreditinstitutter i øvrigt	56.364	194.761	251.124	8.875
	56.364	194.761	251.124	8.875

17 Reguleringsmæssig overdækning

t.kr.	Overdækning i alt	Kortfristet andel
Vordingborg Elnet A/S	1.734	1.734
Vordingborg Spildevand A/S	7.873	7.873
Vordingborg Rens A/S	7.556	7.556
Vordingborg Vand A/S	2.674	2.674
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	19.837	19.837

18 Sikkerhedsstillelser

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

Vordingborg Energi Holding A/S har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders engagement med Danske Bank.

19 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Vordingborg Kraftvarme A/S har indgået kontrakter på køb af halm og flis. Selskabet har pr. 31. december 2016 opgjort forpligtelsen på halm til 16.757 t.kr. og på flis til 2.035 t.kr.

Vordingborg Forsyningservice A/S har leaset it-udstyr, hvor restløbetiden er på 45 måneder, svarende til 176 t.kr.

Alle selskaber i Vordingborg Forsyning-koncernen er sambeskattet. Som helejet datterselskab hæfter selskaberne solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskatter på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

Vordingborg Elnet A/S er fællesregisteret for moms med Vordingborg Energi Holding A/S. Fællesregistreringen indebærer, at virksomhederne hæfter solidarisk for betaling af A-skatter og afgifter. Denne hæftelse indebærer, at der også er adgang til modregning.

Modervirksomheden er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige danske koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens eventualforpligtelser omfatter i øvrigt de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede service- og entreprisaftaler.

Eventualaktiver

Koncernen har pr. 31. december 2016 akkumulerede underdækninger knyttet til vandselskaberne på i alt 17,4 mio. kr., der ikke er indregnet i balancen. Underdækningen er ikke indregnet i balancen, da koncern ikke har planlagt at udnytte retten til at opkræve denne del af underdækningen hos forbrugerne.

Koncernen har skattemæssige merværdier på 105,8 mio. kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22 %, i alt 23,2 mio. kr. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i balancen som følge af usikkerheden om mulighed for anvendelse af aktivet.

Eventualforpligtelse/eventualaktiv

I februar 2016 afsagde Højesteret en dom, som betød, at Forsyningssekretariatet ikke havde lovhjemmel til at foretage korrektioner af kommunale vejbidrag afregnet i perioden 2007-2011. Da de af Forsyningssekretariatet besluttede korrektioner er blevet opkrævet fra Vordingborg Kommune, har Vordingborg Spildevand A/S, efter dialog med Vordingborg Kommune, i 2016 tilbagebetalt 13,8 mio. kr. som regulering til vejbidrag for perioden 2007-2015. Der er flere forhold, der kan bevirke, at tilbagebetalingen ikke kan anses som endelig, og at der derfor vil komme yderligere korrektioner til betalte vejbidrag vedrørende nævnte periode i de kommende år. Disse forhold omfatter nærmere undersøgelse af det juridiske grundlag for selskabets tilbagebetaling af vejbidrag i 2016 samt håndtering af dette, og det forhold, at Kommunernes Landsforening, DANVA og Energistyrelsen er ved at udvikle en ny model til beregning af kommunernes betaling for vejbidrag, som efterfølgende skal vedtages af Folketinget.

20 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Vordingborg Kommune	Valdemarsgade 43, 4760 Vordingborg	Ultimativ aktionær

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Vordingborg Kommune	Valdemarsgade 43, 4760 Vordingborg

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke givet oplysning om transaktioner med nærtstående parter med henvisning til årsregnskabslovens § 98 C, stk. 7.

21 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Overført til reserve for indre værdis metode	0	0	-326	-2.030
Overført til egenkapitalreserver	235	-1.560	561	470
	235	-1.560	235	-1.560

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	4.487
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	44.297	31.574
Årets over-/underdækning	9.510	-1.281
Årets midlertidige forskelle mellem VFL og ÅRL	110	2.811
Andre reguleringer	0	4.007
	<u>53.917</u>	<u>41.598</u>
23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	366	1.357
Ændring i tilgodehavender	-2.300	1.295
Ændring i udskudt skat	-817	3.361
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-6.349	3.088
	<u>-9.100</u>	<u>9.101</u>