

# ***Brønderslev Forsyning A/S***

Virksomhedsvej 20, 9700 Brønderslev

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 31 15 94 31

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 22/5 2018

Mikael Klitgaard  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 9

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Brønderslev Forsyning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 17. april 2018

## Direktion

Thorkil B. Neergaard

## Bestyrelse

Lasse Fjord Riisgaard Nielsen  
formand

Johannes Trudslev Pedersen  
næstformand

Arne Munkholt Jensen

Jens Andersen

Erik Sørensen

Jan Kjær Aarup  
medarbejderrepræsentant

Claus Flensted Andersen  
medarbejderrepræsentant

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Brønderslev Forsyning A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brønderslev Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Skive, den 17. april 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

mne9397

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Brønderslev Forsyning A/S  
Virksomhedsvej 20  
9700 Brønderslev

Telefon: 98801589

Telefax: 98801959

E-mail: [forsyning@bronderslevforsyning.dk](mailto:forsyning@bronderslevforsyning.dk)

Hjemmeside: [www.bronderslevforsyning.dk](http://www.bronderslevforsyning.dk)

CVR-nr.: 31 15 94 31

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 18. december 2007

Hjemstedskommune: Brønderslev

## Bestyrelse

Lasse Fjord Riisgaard Nielsen, formand

Johannes Trudslev Pedersen

Arne Munkholt Jensen

Jens Andersen

Erik Sørensen

Jan Kjær Aarup

Claus Flensted Andersen

## Direktion

Thorkil B. Neergaard

## Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Reservevej 81

Postboks 19

7800 Skive

## Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Algade 4-6

9700 Brønderslev

# Koncernoversigt

**Moderselskab**

Brønderslev Forsyning A/S  
Nom. DKK 1.500.000

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**

100% Brønderslev Varme A/S  
Nom. DKK 500.000

100% Brønderslev Vand A/S  
Nom. DKK 500.000

100% Brønderslev Spildevand A/S  
Nom. DKK 500.000



# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	140.489	137.502	149.704	152.211	166.367
Bruttofortjeneste	25.267	27.895	32.641	34.143	41.803
Resultat af ordinær primær drift	4.138	4.903	9.324	11.092	16.370
Resultat før finansielle poster	4.181	4.966	9.367	11.184	16.370
Resultat af finansielle poster	-2.908	-1.925	-3.122	-2.112	-2.763
Årets resultat	996	2.633	5.028	6.299	24.669
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.747.564	1.544.259	1.338.178	1.302.168	1.035.847
Egenkapital	910.312	909.316	906.683	901.655	705.453
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	67.813	71.738	43.101	53.752	23.629
- investeringsaktivitet	-176.732	-228.467	-64.256	-68.086	-49.880
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-176.732	-228.491	-64.338	-68.178	-49.934
- finansieringsaktivitet	186.680	192.003	30.998	-3.216	-27.582
Årets forskydning i likvider	77.761	35.274	9.843	-17.550	-53.833
Antal medarbejdere	31	33	33	34	33

## Hoved- og nøgletal

	Koncern				
	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK
<b>Nøgletal i %</b>					
Varme:					
Kunder	4.628	4.580	4.525	4.480	4.383
Målerbidrag	568	568	568	568	468
Arealbidrag kr. pr. m2	13,6	14,6	14,6	14,6	14,6
Varmepris (kr./MWh)	498	444	520	548	548
Solgt mængde (MWh)	94.222	94.361	90.481	94.840	98.304
Varmeproduktion (MWh)	125.254	126.950	123.739	127.762	134.528
Nettab	24,6%	25,7%	26,9%	25,9%	26,9%
Elproduktion (MWh)	45.021	50.764	18.669	28.219	38.301
Naturgasforbrug (Nm3 i mio.)	14,0	15,4	10,6	12,4	14,8
Vand:					
Kunder	6.034	5.920	5.858	5.671	5.623
Målerbidrag < Q3 4,0 m3	550	550	550	500	400
Vandbidrag ekskl. statsafgifter (kr./m3)	6,95	7,15	9,00	10,04	10,42
Vandbidrag ved forbrug over 2.500 m3	5,15	5,15	6,00	8,00	0,00
Solgt mængde (m3)	857.111,0	900.603,0	897.687,0	974.881,0	904.328,0
Spildevand:					
Kunder	11.758	11.665	11.616	11.602	11.496
Vandaflædningsbidrag trin 1 (kr./m3)	34,36	33,56	33,56	33,56	33,00
Vandaflædningsbidrag trin 2 (kr./m3)	28,86	29,53	30,87	32,00	0,00
Afregnet mængde (m3)	1.284.311	1.290.970	1.295.321	1.386.601*	1.378.853**

\* Ekstraordinær påvirket af udvidet afregningsperiode ca. 12,5-13 måneder.

\*\* Ekstraordinær påvirket af Dronninglund Vandværk har udvidet afregningsperiode på 18 måneder.

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Brønderslev Forsyning A/S' hovedaktiviteter er gennem datterselskaberne:

Brønderslev Vand A/S: at forestå produktion og distribution af drikkevand i Brønderslev byområde samt områder i nærmeste omegn

Brønderslev Spildevand A/S: at forestå transport og rensning af spildevand ved drift af alle fælles spildevandsanlæg i Brønderslev Kommune samt tømning af hustanke i det åbne land i hele Brønderslev Kommune

Brønderslev Varme A/S: at forestå produktion og distribution af varme i Brønderslev byområde

I forbindelse hermed varetager selskabet Brønderslev Forsyning A/S samtlige funktioner for datterselskaberne og sideordnede aktiviteter.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 995.949, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 910.311.710.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Moderselskabet har i 2017 haft en nettoomsætning på DKK 20,5 mio. og opnået et årsresultat efter skat på DKK 1 mio.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

## Væsentlige begivenheder i 2017

### *Datterselskabet Brønderslev Varme A/S*

Varme A/S har i 2017 haft en nettoomsætning på DKK 82,4 mio. efter regulering for årets overdækning, som er på DKK 17,1 mio. Årets resultat er DKK 0.

Ifølge varmforsyningsloven udgør selskabets takstmæssige overdækning pr. 31. december 2017 DKK 2,6 mio. Overdækningen vil i henhold til hvile i sig selv-princippet blive modregnet i beregning af taksten fremover.

Forsyningen besluttede i 2016 at etablere et stort biomassefyret kraftvarmeværk tillige med et CSP-solvarmeanlæg til en anlægssum på ca. DKK 330 mio. Solvarmeanlægget var produktionsklart i 2017, og resten af anlægget forventes færdiggjort i 2018.

Brønderslev Varme A/S er pålagt at finde energibesparelser hos forbrugerne samt ved nærmere bestemte energibesparende foranstaltninger i egne anlæg. Besparelserne er opnået ved energirådgivning, energioptimering i produktionsanlæg samt renoveringer af varmeledningsnettet.

Der er i 2017 foretaget anlægsinvesteringer på DKK 142 mio.

## **Ledelsesberetning**

Der opstod i løbet af foråret det problem, at staten tilbagekaldte netop den paragraf i loven om vedvarende energi, hvorudfra vi fra Energinets side tidligere har fået forhåndsgodkendelse til støtte af VE-strøm produceret på ORC-turbinen. Forsyningen arbejder hårdt på at finde en løsning, som forventes at komme på plads i 2018.

### ***Datterselskabet Brønderslev Vand A/S***

Vand A/S har i 2017 haft en nettoomsætning på DKK 11,6 mio. efter indregning af forskydning i over-/underdækning mod DKK 11,4 mio. i 2016. Salget har været lidt lavere end forventet.

Selskabets resultatopgørelse for 2017 viser før skat et resultat på DKK 102.565. Der er foretaget anlægsinvesteringer på DKK 5,1 mio.

Vandtabet i 2017 har været usædvanligt højt, nemlig 12,6%. Dette har ført til, at Forsyningen har måtte betale strafafgift til staten for første gang. Forsyningen har hele året haft stor fokus på opsporing af lækager, og opdelingen af ledningsnettet i sektioner er af samme grund blevet opprioriteret. Situationen er nu ved at blive normaliseret.

Selskabet har opfyldt statens krav til prisloft for året.

### ***Datterselskabet Brønderslev Spildevand A/S***

Spildevand A/S har i 2017 haft en nettoomsætning på DKK 45,9 mio. mod DKK 46,2 mio. i 2016.

Selskabets resultatopgørelse for 2017 viser et overskud før skat på DKK 1,1 mio. Der er foretaget anlægsinvesteringer på DKK 29,6 mio.

Selskabet har opfyldt statens krav til prisloft for året.

### **Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**

#### ***Drift***

Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til lovgrundlaget omkring vandforsyning og spildevand samt varmforsyning samt ændringer i afgifts- og støtteforhold.

#### ***Renterisici***

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering ikke umiddelbart eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

# Ledelsesberetning

## Strategi

Forsyningsområdet er borgernært og har stor offentlig bevågenhed. Mange beslutninger har konsekvens for den enkelte borgers og virksomheds økonomi. Det er et erklæret mål for selskabet, at vi gennem en fornuftig takstudvikling og en passende service kan medvirke til, at Brønderslev Kommune er et godt sted for borgere og virksomheder.

Fremtidens miljøkrav forventes at stille nye krav om omstilling og udvikling. Af miljøkrav kan bl.a. nævnes øgede udgifter til beskyttelse af kildepladser til drikkevand gennem implementering af nye indsatsplaner, nye krav til udledning af regnvand til recipienter og håndtering af større regnmængder som følge af klimaændringer.

Ligeledes stiller sektorlovgivningen stadig større krav til udvikling af virksomhedernes effektivitet, overholdelse af prislofter og til dokumentation heraf.

Forventningen om bortfald af grundbeløbet til kraftvarmeproduktionen pr. 1. januar 2019 stiller store krav til de fremtidige investeringer til omlægning af varmeproduktionen. Bestyrelsen besluttede ultimo 2014 at påbegynde planlægningen af et stort solvarmeanlæg og et nyt flisfyret kraftvarmeværk. I 2016 påbegyndtes derfor opførelsen af et nyt biomassebaseret kraftvarmeværk med ORC-teknologi.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i 2018 i koncernen en omsætning på ca. DKK 149,6 mio. og med en omsætning på ca. DKK 21,6 mio. i moderselskabet Brønderslev Forsyning A/S.

## Forskning og udvikling

Forsyningen deltager løbende i forskelligartede udviklingsaktiviteter alene eller sammen med samarbejdspartnere.

## Eksternt miljø

Brønderslev Forsyning A/S koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Siden 2002 har Brønderslev Forsyning haft et certificeret miljøledelsessystem under ISO 14.001, der sikrer, at vores produktion til enhver tid foregår så optimalt som muligt, og at vores belastning af miljøet er minimal. Siden 2012 har Forsyningen tillige arbejdet efter et certifikat under ISO 22.000, der sikrer, at vores vandforsyning følger principperne om dokumenteret drikkevandssikkerhed.

Alle miljømål afspejler den aktivitet og de overordnede principper, som selskaberne arbejder med inden for vand, varme og spildevandsområdet. De væsentligste overordnede principper er energioptimering af alle forsyningsgrene, samt at sikre en overordnet plan for al reovering af ledningsnet inden for alle forsyningsgrene.

# Ledelsesberetning

## Videnressourcer

Det er væsentligt for Brønderslev Forsynings udvikling at kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere. Der arbejdes aktivt med efter- og videreuddannelse med henblik på at sikre, at Forsyningen altid råder over de rette kvalifikationer og kompetencer.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>140.488.924</b>	<b>137.502.284</b>	<b>20.416.378</b>	<b>21.780.711</b>
Produktionsomkostninger	1	-115.221.943	-109.606.851	-9.219.593	-9.456.805
<b>Bruttoresultat</b>		<b>25.266.981</b>	<b>27.895.433</b>	<b>11.196.785</b>	<b>12.323.906</b>
Distributionsomkostninger		-494.806	-214.668	-200.618	-104.744
Administrationsomkostninger	1	-20.634.357	-22.777.759	-11.854.705	-13.192.074
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>4.137.818</b>	<b>4.903.006</b>	<b>-858.538</b>	<b>-972.912</b>
Andre driftsindtægter		138.323	225.480	138.323	225.480
Andre driftsomkostninger		-95.542	-162.712	-95.542	-162.712
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.180.599</b>	<b>4.965.774</b>	<b>-815.757</b>	<b>-910.144</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	955.218	2.606.592
Finansielle indtægter	3	867.962	1.082.694	867.496	951.304
Finansielle omkostninger	4	-3.776.394	-3.007.413	-4.206	-13.027
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.272.167</b>	<b>3.041.055</b>	<b>1.002.751</b>	<b>2.634.725</b>
Skat af årets resultat	5	-276.218	-408.197	-6.802	-1.867
<b>Årets resultat</b>		<b>995.949</b>	<b>2.632.858</b>	<b>995.949</b>	<b>2.632.858</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	955.218	2.606.592
Overført resultat		995.949	2.632.858	40.731	26.266
		<b>995.949</b>	<b>2.632.858</b>	<b>995.949</b>	<b>2.632.858</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		34.840.448	35.761.143	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.341.697.734	1.332.198.951	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.069.620	2.230.945	2.069.620	2.230.945
Materielle anlægsaktiver under udførelse		237.578.253	114.594.072	0	459.942
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.616.186.055</b>	<b>1.484.785.111</b>	<b>2.069.620</b>	<b>2.690.887</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	908.876.363	907.921.145
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>908.876.363</b>	<b>907.921.145</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.616.186.055</b>	<b>1.484.785.111</b>	<b>910.945.983</b>	<b>910.612.032</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.729.649	3.715.998	229.342	276.077
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	2.676.518
Andre tilgodehavender		19.668.339	17.790.509	0	0
Udskudt skatteaktiv	9	0	0	188.360	152.702
Selskabsskat		0	137.000	0	137.000
Periodeafgrænsningsposter	8	154.805	344.611	129.805	103.230
<b>Tilgodehavender</b>		<b>23.552.793</b>	<b>21.988.118</b>	<b>547.507</b>	<b>3.345.527</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>107.825.300</b>	<b>37.486.137</b>	<b>5.318.294</b>	<b>1.172.818</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>131.378.093</b>	<b>59.474.255</b>	<b>5.865.801</b>	<b>4.518.345</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.747.564.148</b>	<b>1.544.259.366</b>	<b>916.811.784</b>	<b>915.130.377</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Reserve for opskrivninger		525.863.843	469.710.998	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	907.376.363	906.421.145
Overført resultat		382.947.867	438.104.762	1.435.347	1.394.615
<b>Egenkapital</b>		<b>910.311.710</b>	<b>909.315.760</b>	<b>910.311.710</b>	<b>909.315.760</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	151.435.872	151.159.636	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		804.784	823.650	804.784	823.650
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>152.240.656</b>	<b>151.983.286</b>	<b>804.784</b>	<b>823.650</b>
Kreditinstitutter		334.535.004	234.988.004	0	0
Leasingforpligtelser		116.148.128	54.854.841	0	0
Overdækning		91.156.519	71.318.842	0	0
Periodeafgrænsningsposter		43.144.953	36.953.680	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>584.984.604</b>	<b>398.115.367</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	10	25.292.092	21.818.626	5.094	541.119
Leasingforpligtelser	10	10.287.360	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.725.240	36.024.851	597.091	573.495
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.142.049	0
Overdækning	10	4.707.035	14.896.826	0	0
Anden gæld		13.101.611	11.306.332	3.951.056	3.876.353
Periodeafgrænsningsposter	10	913.840	798.318	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>100.027.178</b>	<b>84.844.953</b>	<b>5.695.290</b>	<b>4.990.967</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>685.011.782</b>	<b>482.960.320</b>	<b>5.695.290</b>	<b>4.990.967</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.747.564.148</b>	<b>1.544.259.366</b>	<b>916.811.784</b>	<b>915.130.377</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Nærtstående parter	14				
Anvendt regnskabspraksis	15				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.500.000	469.710.998	0	438.104.763	909.315.761
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-5.094.160	-5.094.160
Overførsler, reserver	0	0	0	5.094.160	5.094.160
Årets af- og nedskrivning	0	56.152.845	0	-56.152.845	0
Årets resultat	0	0	0	995.949	995.949
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.500.000</b>	<b>525.863.843</b>	<b>0</b>	<b>382.947.867</b>	<b>910.311.710</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.500.000	0	906.421.145	1.394.616	909.315.761
Årets resultat	0	0	955.218	40.731	995.949
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>907.376.363</b>	<b>1.435.347</b>	<b>910.311.710</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		995.949	2.632.858	995.949	2.632.858
Reguleringer	11	48.525.257	43.049.175	-955.002	-2.826.768
Ændring i driftskapital	12	21.043.866	26.444.494	3.923.255	517.538
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>70.565.072</b>	<b>72.126.527</b>	<b>3.964.202</b>	<b>323.628</b>
Renteindbetalinger og lignende		867.961	1.082.696	867.495	951.305
Renteudbetalinger og lignende		-3.757.392	-3.011.951	-4.205	-13.030
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>67.675.641</b>	<b>70.197.272</b>	<b>4.827.492</b>	<b>1.261.903</b>
Betalt selskabsskat		137.018	1.541.199	94.540	1.496.759
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>67.812.659</b>	<b>71.738.471</b>	<b>4.922.032</b>	<b>2.758.662</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-176.731.554	-228.491.498	-235.437	-1.022.396
Salg af materielle anlægsaktiver		0	24.400	0	24.400
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-176.731.554</b>	<b>-228.467.098</b>	<b>-235.437</b>	<b>-997.996</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		21.425.548	-39.108.601	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	-739.617
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		89.011.671	171.867.794	0	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		71.580.647	54.854.841	0	0
Modtaget tilslutningsbidrag		4.662.042	4.388.625	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>186.679.908</b>	<b>192.002.659</b>	<b>0</b>	<b>-739.617</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>77.761.013</b>	<b>35.274.032</b>	<b>4.686.595</b>	<b>1.021.049</b>
Likvider 1. januar		23.940.669	-11.333.363	631.699	-389.350
<b>Likvider 31. december</b>		<b>101.701.682</b>	<b>23.940.669</b>	<b>5.318.294</b>	<b>631.699</b>
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		107.825.300	37.486.137	5.318.294	1.172.818
Kassekredit		-6.123.618	-13.545.468	0	-541.119
<b>Likvider 31. december</b>		<b>101.701.682</b>	<b>23.940.669</b>	<b>5.318.294</b>	<b>631.699</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	3.776.394	3.007.413	4.206	13.027
	<b>3.776.394</b>	<b>3.007.413</b>	<b>4.206</b>	<b>13.027</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	42.460	44.440
Årets udskudte skat	276.218	408.197	-35.658	-42.573
	<b>276.218</b>	<b>408.197</b>	<b>6.802</b>	<b>1.867</b>
Skat af årets resultat fordeles således: Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	279.877	669.032	220.605	579.640
Skatteeffekt af: Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-556.095	-148.684	-213.803	-577.773
Ikke aktiveret udskudt skat	0	-112.151	0	0
	<b>-276.218</b>	<b>408.197</b>	<b>6.802</b>	<b>1.867</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger DKK	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK
Kostpris 1. januar	53.325.442	1.609.801.298	8.164.934	114.604.072
Tilgang i årets løb	0	13.536.864	0	170.998.902
Afgang i årets løb	0	-7.804.211	0	0
Overførsler i årets løb	0	47.329.342	695.379	-48.024.721
Kostpris 31. december	<u>53.325.442</u>	<u>1.662.863.293</u>	<u>8.860.313</u>	<u>237.578.253</u>
Opskrivninger 1. januar	0	616.542.733	0	0
Opskrivninger 31. december	0	616.542.733	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	17.564.299	894.145.080	5.933.989	0
Årets afskrivninger	920.695	43.563.212	856.704	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>18.484.994</u>	<u>937.708.292</u>	<u>6.790.693</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>34.840.448</u></b>	<b><u>1.341.697.734</u></b>	<b><u>2.069.620</u></b>	<b><u>237.578.253</u></b>
Afskrives over	<u>30-50 år</u>	<u>4-100 år</u>	<u>3-10 år</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
			DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			43.238.695	39.825.807
Administrationsomkostninger			856.704	740.634
			<u>44.095.399</u>	<u>40.566.441</u>

## Noter til årsregnskabet

### 6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

#### Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.164.934	459.942	8.624.876
Tilgang i årets løb	0	235.437	235.437
Overførsler i årets løb	695.379	-695.379	0
Kostpris 31. december	<u>8.860.313</u>	<u>0</u>	<u>8.860.313</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.933.989	0	5.933.989
Årets afskrivninger	856.704	0	856.704
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.790.693</u>	<u>0</u>	<u>6.790.693</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.069.620</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>2.069.620</u></b>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>		
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Administrationsomkostninger		<u>856.704</u>	<u>740.634</u>
		<b><u>856.704</u></b>	<b><u>740.634</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016
	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.500.000	1.500.000
Kostpris 31. december	1.500.000	1.500.000
Værdireguleringer 1. januar	906.421.145	903.814.553
Årets resultat	955.218	2.606.592
Værdireguleringer 31. december	907.376.363	906.421.145
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>908.876.363</b>	<b>907.921.145</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Brønderslev Vand A/S	Brønderslev	TDKK 500	100%	148.181.069	80.001
Brønderslev Spildevand A/S	Brønderslev	TDKK 500	100%	760.195.294	875.217
Brønderslev Varme A/S	Brønderslev	TDKK 500	100%	500.000	0

## 8 Periodeafgrænsningsposter

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



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	151.159.636	150.751.439	-152.702	-110.129
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	276.218	408.197	-35.658	-42.573
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	18	0	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>151.435.872</b>	<b>151.159.636</b>	<b>-188.360</b>	<b>-152.702</b>
Materielle anlægsaktiver	159.770.626	159.004.707	11.793	52.426
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-198.151	-229.614	-23.100	-23.925
Låneomkostninger	-1.779	-1.750	0	0
Periodiserede investeringsbidrag	-6.117.909	-5.092.259	0	0
Takstmæssig over-/underdækning	-890.642	-992.918	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	-177.000	-181.203	-181.203	-181.203
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-949.273	-1.347.327	4.150	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	188.360	152.702
	<b>151.435.872</b>	<b>151.159.636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	188.360	152.702
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>188.360</b>	<b>152.702</b>

Det indregnede skatteaktiv i moderselskabet består hovedsageligt af hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser. Aktivet forventes udlignet over tid i forbindelse med, at hensættelsen bliver nedbragt.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	229.886.814	76.779.109	0	0
Mellem 1 og 5 år	104.648.190	158.208.895	0	0
Langfristet del	<u>334.535.004</u>	<u>234.988.004</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	19.163.380	8.273.158	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	6.128.712	13.545.468	5.094	541.119
Kortfristet del	<u>25.292.092</u>	<u>21.818.626</u>	<u>5.094</u>	<u>541.119</u>
	<b><u>359.827.096</u></b>	<b><u>256.806.630</u></b>	<b><u>5.094</u></b>	<b><u>541.119</u></b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	85.286.048	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	30.862.080	54.854.841	0	0
Langfristet del	<u>116.148.128</u>	<u>54.854.841</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	10.287.360	0	0	0
	<b><u>126.435.488</u></b>	<b><u>54.854.841</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Overdækning</b>				
Efter 5 år	91.156.519	71.318.842	0	0
Langfristet del	<u>91.156.519</u>	<u>71.318.842</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrig overdækning	4.707.035	14.896.826	0	0
	<b><u>95.863.554</u></b>	<b><u>86.215.668</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Efter 5 år	38.653.592	33.760.411	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.491.361	3.193.269	0	0
Langfristet del	<u>43.144.953</u>	<u>36.953.680</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>44.058.793</u></b>	<b><u>37.751.998</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-867.962	-1.082.694	-867.496	-951.304
Finansielle omkostninger	3.776.394	3.007.413	4.206	13.027
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	45.340.607	40.716.259	856.704	716.234
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-955.218	-2.606.592
Skat af årets resultat	276.218	408.197	6.802	1.867
	<b>48.525.257</b>	<b>43.049.175</b>	<b>-955.002</b>	<b>-2.826.768</b>
<b>12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i tilgodehavender	-1.701.674	3.384.237	2.696.679	-193.208
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-18.866	791.650	-18.866	791.650
Ændring i leverandører m.v.	22.764.406	22.268.607	1.245.442	-80.904
	<b>21.043.866</b>	<b>26.444.494</b>	<b>3.923.255</b>	<b>517.538</b>

# Noter til årsregnskabet

13	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

## Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	24.441.052	25.057.360	0	0
---	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Til sikkerhed for lån på nom. TDKK 15.000 er der givet sikkerhed i 5 ejendomme.

Brønderslev Forsyning stillet kaution for koncerforbudne selskabers gæld til realkredit i Nordea A/S med en hovedstol på oprindelig TDKK 138.230. Restgælden udgør. 31. december 2017 TDKK 130.269.

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

På vegne af Brønderslev Varme A/S er der stillet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter på i alt TDKK 61.845.

## 14 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Brønderslev Kommune

Hovedaktionær

#### Transaktioner

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brønderslev Forsyning A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

### Konsolideringspraksis

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

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

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncern-

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

### Segmentoplysning om nettoomsætning

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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

### Produktionsomkostninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### **Administrationsomkostninger**

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

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

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

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser og standard levetiden udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelse af den reguleringsmæssige åbningsbalance nedskrevet til dagsværdi, svarende til 75% af de udmeldte værdier.

Efter første indregning måles materielle anlægsaktiver til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver anskaffet efter 1. januar 2010 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Bygninger	30-50 år
Distributionsnet m.v.	40-100 år
Produktionsanlæg og maskiner m.v.	4-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

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



# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Kapitalandele i

Kapitalandele i indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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

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

med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Hensatte forpligtelser

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

## Noter til årsregnskabet

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

#### Finansielle gældsforpligtelser

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

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

## **Noter til årsregnskabet**

### **15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Målerbidrag	
Varmepriis (kr./MWh)	
Varmeproduktion (MWh)	
Elproduktion (MWh)	
Vand: Kunder	
Vandbidrag ekskl. statsafgifter (kr./m <sup>3</sup> )	
Solgt mængde (m <sup>3</sup> )	
Vandafledningsbidrag trin 1 (kr./m <sup>3</sup> )	