
Kerteminde Forsyning A/S

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 32 07 92 53

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15 2017

Dirigent

Hauso



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	17
Noter, regnskabspraksis	25

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

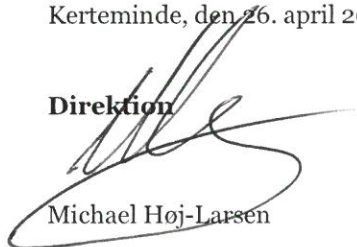
Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

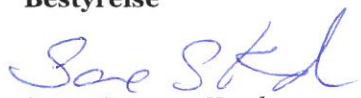
Kerteminde, den 26. april 2017

Direktion

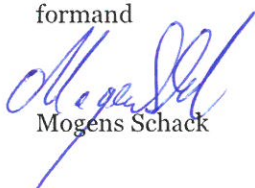


Michael Høj-Larsen

Bestyrelse



Sanne Stemmann Knudsen
formand



Mogens Schack



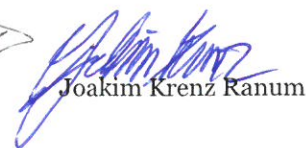
Terje Pedersen
næstformand



Ernst Johannes Hansen



Finn Hellum



Joakim Krenz Ranum

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kerteminde Forsyning A/S

Konklusion

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

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med koncernens verserende skattesager.

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 årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 selskabets og koncernens evne til at 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 selskabet eller koncernen, 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 selskabets og koncernens 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 selskabets og koncernens 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 selskabet og koncernen 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 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.

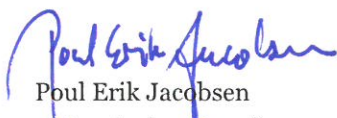
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 26. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Poul Erik Jacobsen
statsautoriseret revisor


Mette Plambech
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kerteminde Forsyning A/S
Kohaven 12
5300 Kerteminde

Telefon: 70253333
Telefax: 65322362
Hjemmeside: www.kertemindeforsyning.dk

CVR-nr.: 32 07 92 53
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kerteminde

Bestyrelse

Sanne Stemann Knudsen, formand
Terje Pedersen
Finn Hellum
Mogens Schack
Ernst Johannes Hansen
Joakim Krenz Ranum

Direktion

Michael Høj-Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
Postboks 370
5100 Odense C

Koncernoversigt

Moderselskab

Kerteminde Forsyning A/S,
Kerteminde, Danmark
Nom. DKK 10.000.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100% Kerteminde Forsyning– Vand A/S,
Kerteminde, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

100% Kerteminde Forsyning – Spildevand A/S,
Kerteminde, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

100% Kerteminde Forsyning – Varme A/S,
Kerteminde, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

100% Kerteminde Forsyning – Renovation A/S,
Kerteminde, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	160.306	165.057	152.467	161.437	161.344
Bruttofortjeneste	41.743	40.713	27.794	36.200	40.483
Resultat af ordinær primær drift	10.293	11.237	710	10.821	14.110
Resultat før finansielle poster	11.432	12.422	1.638	12.005	15.100
Resultat af finansielle poster	-1.982	-2.060	-1.950	-1.522	-1.989
Årets resultat	10.757	10.201	-2.645	10.483	13.111
Balance					
Balancesum	765.500	759.678	750.149	727.265	716.422
Egenkapital	513.398	502.641	494.440	495.085	484.602
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	46.201	30.413	68.019	34.033	9.928
- investeringsaktivitet	-46.635	-43.826	-39.488	-38.896	-36.438
- finansieringsaktivitet	-4.326	-2.692	-898	2.236	9.833
Årets forskydning i likvider	-4.760	-16.105	27.633	-2.627	-16.677
Antal medarbejdere	48	47	47	47	45
Nøgletal i %					
Bruttomargin	26,0%	24,7%	18,2%	22,4%	25,1%
Overskudsgrad	7,1%	7,5%	1,1%	7,4%	9,4%
Afkastningsgrad	1,5%	1,6%	0,2%	1,7%	2,1%
Soliditetsgrad	67,1%	66,2%	65,9%	68,1%	67,6%
Forrentning af egenkapital	2,1%	2,0%	-0,5%	2,1%	5,4%

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Kerteminde Forsyning A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Kerteminde Forsyning A/S er 100 % ejet af Kerteminde Kommune, og for selskabet er der valgt en bestyrelse. Kerteminde Forsyning A/S er holdingselskab og serviceselskab for hele koncernen, der endvidere omfatter de fire 100 % ejede forsyningsselskaber:

Kerteminde Forsyning - Vand A/S
Kerteminde Forsyning - Varme A/S
Kerteminde Forsyning - Spildevand A/S
Kerteminde Forsyning - Renovation A/S.

Kerteminde Forsyning A/S er et selvstændigt driftsselskab, der ikke udover myndighedsbehandling, men har til hovedopgave at varetage drift, produktion, vedligehold og anlægsinvesteringer indenfor forsyningsområderne.

Kerteminde Forsyning ejer endvidere en B-aktie i selskabet SamAqua A/S, svarende til 1 % af aktiekapitalen.

Kerteminde Forsyning - Varme A/S er andelshaver i Dansk Fjernvarmes Handelsselskab A.M.B.A., som sikrer indkøb og indrapportering af energibesparelse for 108 danske fjernvarmeselskaber.

Mission

Vores formål er at varetage drifts- og anlægsopgaver vedrørende fjernvarmeforsyning, vandforsyning, spildevand og renovation i Kerteminde Kommune.

Selskabets mål er at sikre en Forsyning af høj kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed, miljø, sundhed og natur, samt drives på en teknisk og økonomisk effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Det er endvidere vores mål at udvikle selskabets aktiviteter således, at vi til stadighed lever op til de forpligtelser, som er gældende i henhold til de enhver tid gældende aftaler, planer Og lovgivning, samt efterspørgslen på markedet.

Ledelsesberetning

Vision

Kerteminde Forsynings vision er:

At vi er serviceminded og sætter kunden i centrum,

At vi altid er positive i vores kommunikation og information.

At vi er effektive og ressourcebevidste. At vi er ansvarlige over for klima, miljø og ressourcer.

At vi prioriterer bæredygtige og langsigtede løsninger.

At vi er proaktive i forbindelse med udarbejdelse af kommende lovgivning, regulativer, planer m.v., som har indflydelse på vores forretningsområder.

Strategi

Strategien for Kerteminde Forsyning sætter bl.a. fokus på selskabets visioner, effektivitet, udvidelse af fjernvarmeområdet, separering af kloaksystemer, samt tilstand og alder på ledningsnettene. Strategien skal være med til at gøre Kerteminde Forsyning til et kundeorienteret, moderne og fremsynet forsyningselskab, og sikre økonomisk attraktive produkter til kunderne. Strategien skal endvidere sikre, at vi er ansvarlige over for klima, miljø og ressourcer, samt prioriterer bæredygtige og langsigtede løsninger.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 10.757, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 513.398.

Koncernen har i 2016 investeret 68.600 tkr. i anlægsaktiver.

Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Koncernen beskæftiger 48 medarbejdere, der alle er ansat i holdingselskabet. Koncernen har i 2016 udvidet sin medarbejderstab med 1 medarbejder i forhold til 2015.

Kerteminde Forsyning har i 2016 igen sat mange ressourcer ind på, at reducere tabet på kunder der ikke betaler deres regning, hvilket vi har haft succes med, men tabet er desværre steget en smule. I 2016 er det lykkedes at holde tabet inkl. hensættelser nede på 326.000 kr., svarende til ca. 0,2 % af omsætningen. I 2013, 2014 og 2015 var tabet inkl. hensættelser på henholdsvis 447.000, 356.000 og 295.000 kr. At vi nu ser en stigning efter 3 års fald tilskriver vi, at SKAT ikke længere inddriver automatisk via IT systemet EFI, men er overgået til manuel sagsbehandling.

Ledelsesberetning

Forventninger til fremtiden

I 2017 fortsættes arbejdet med at udvikle Kerteminde Forsyning og der vil være stort fokus på forsyningssikkerhed, miljøbeskyttelse, kundeservice, effektiviseringer og investeringer i moderne og energieffektive nyanlæg. I forbindelse med Indtægtsrammer og benchmarking forventes der især øgede krav til effektivisering inden for vand- og spildevandsområderne. Det vil bevirke, at der skal sættes øget fokus på administrations- og driftsomkostningerne.

Investeringsomfanget i 2017 vil være stigende og forventes at udgøre ca. 80 mio. kr. for hele koncernen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning	2	160.306	165.057	29.992	27.448
Produktionsomkostninger	3	-118.563	-124.344	-24.690	-22.761
Bruttoresultat		41.743	40.713	5.302	4.687
Distributionsomkostninger	3	-22.294	-20.936	0	0
Administrationsomkostninger	3	-9.156	-8.540	-6.001	-4.955
Resultat af ordinær primær drift		10.293	11.237	-699	-268
Andre driftsindtægter		1.144	1.203	868	743
Andre driftsomkostninger		-5	-18	0	0
Resultat før finansielle poster		11.432	12.422	169	475
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.779	10.009
Finansielle indtægter	4	78	121	77	94
Finansielle omkostninger	5	-2.060	-2.181	-281	-248
Resultat før skat		9.450	10.362	10.744	10.330
Skat af årets resultat	6	1.307	-161	13	-129
Årets resultat		10.757	10.201	10.757	10.201

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-10.778	10.009
Overført resultat	10.757	10.201	21.535	192
	10.757	10.201	10.757	10.201

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		77.176	80.237	6.569	6.832
Produktionsanlæg og maskiner		617.790	607.772	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.827	7.577	1.072	1.211
Materielle anlægsaktiver under udførelse		22.080	9.948	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	725.873	705.534	7.641	8.043
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	512.561	501.782
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	10	10	10	10
Finansielle anlægsaktiver		10	10	512.571	501.792
Anlægsaktiver		725.883	705.544	520.212	509.835
Råvarer og hjælpematerialer		1.856	1.535	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		52	40	0	0
Varebeholdninger		1.908	1.575	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.461	8.723	186	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.444	5.462
Underdækning	10	145	145	0	0
Andre tilgodehavender		11.121	13.012	66	65
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	13	0
Periodeafgrænsningsposter		405	2.342	0	0
Tilgodehavender		14.132	24.222	8.709	5.527
Likvide beholdninger		23.577	28.337	3.576	361
Omsætningsaktiver		39.617	54.134	12.285	5.888
Aktiver		765.500	759.678	532.497	515.723

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	118.657	129.435
Overført resultat		503.398	492.641	384.741	363.206
Egenkapital		513.398	502.641	513.398	502.641
Hensættelse til udskudt skat		0	1.307	0	0
Hensatte forpligtelser		0	1.307	0	0
Kreditinstitutter		64.039	61.964	5.450	5.670
Modtagne forudbetalinger fra kunder		103.820	112.780	0	0
Overdækning		6.836	9.121	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	174.695	183.865	5.450	5.670
Kreditinstitutter	11	6.597	6.172	2.001	213
Modtagne forudbetalinger fra kunder	11	697	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.257	31.153	724	936
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.822	1.355
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	463
Overdækning	11-12	33.776	28.113	0	0
Anden gæld		7.677	6.034	6.102	4.445
Periodeafgrænsningsposter		1.403	393	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		77.407	71.865	13.649	7.412
Gældsforpligtelser		252.102	255.730	19.099	13.082
Passiver		765.500	759.678	532.497	515.723
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	0	492.641	502.641
Årets resultat	0	0	10.757	10.757
Egenkapital 31. december	10.000	0	503.398	513.398

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	10.000	129.435	363.206	502.641
Årets resultat	0	-10.778	21.535	10.757
Egenkapital 31. december	10.000	118.657	384.741	513.398

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		10.757	10.201	10.757	10.201
Reguleringer	13	26.970	27.563	-10.011	-9.217
Ændring i driftskapital	14	10.455	-5.389	-1.724	-5.967
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		48.182	32.375	-978	-4.983
Renteindbetalinger og lignende		78	121	77	94
Renteudbetalinger og lignende		-2.059	-2.170	-281	-238
Pengestrømme fra ordinær drift		46.201	30.326	-1.182	-5.127
Betalt selskabsskat		0	87	-463	89
Pengestrømme fra driftsaktivitet		46.201	30.413	-1.645	-5.038
Køb af materielle anlægsaktiver		-46.635	-43.994	-177	-273
Salg af materielle anlægsaktiver		0	168	0	90
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-46.635	-43.826	-177	-183
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.326	-9.092	-213	-156
Provenu ved optagelse af langfristede gæld		0	6.400	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	-1.530
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	0	1.781	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.469	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.326	-2.692	5.037	-1.686
Ændring i likvider		-4.760	-16.105	3.215	-6.907
Likvider 1. januar		28.337	44.442	361	7.268
Likvider 31. december		23.577	28.337	3.576	361

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		<u>23.577</u>	<u>28.337</u>	<u>3.576</u>	<u>361</u>
Likvider 31. december		<u>23.577</u>	<u>28.337</u>	<u>3.576</u>	<u>361</u>

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ved regnskabsafslæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til den værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2010 med efterfølgende tilgange.

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver og SKAT har i 2012 truffet afgørelse om nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet.

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landsskatteretten traf i 2014 afgørelse i 3 prøvesager til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheforeningen DANVA, anket afgørelserne til Landsretten.

Der er i 2016 blevet udført en syn- og skønsvurdering af værdiansættelsen af materielle anlægsaktiver i vand- og spildevandsselskaberne af en uafhængig syn- og skønsmænd. Parterne behandler i øjeblikket udtalelsen fra syn- og skønsmændene. Det forventes at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.

Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskabet yderligere skattemæssige forpligtelser ud over de i årsregnskabet indregnede. Indtil den endelige afgørelse på skattesagen er der dog usikkerhed knyttet til den indregnede aktuelle og udskudte skat. Da selskabet kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens vurdering, at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
2 Nettoomsætning				
Spildevand	37.851	37.935	0	0
Vand	10.233	9.967	0	0
Varme	84.392	85.628	0	0
Renovation	27.830	27.770	0	0
Øvrige	0	3.757	29.992	27.448
	160.306	165.057	29.992	27.448
Nettoomsætning	154.725	170.499	0	0
Over-/underdækning	5.581	-5.442	0	0
	160.306	165.057	29.992	27.448

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
3 Medarbejderforhold				
Lønninger	8.845	7.626	20.252	18.666
Pensioner	3.197	2.926	3.197	2.926
Andre omkostninger til social sikring	358	287	358	287
Andre personaleomkostninger	60	93	60	93
	12.460	10.932	23.867	21.972
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.143	1.080	1.143	1.080
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	48	47	48	47
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	78	121	77	94
	78	121	77	94
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.060	2.181	281	248
	2.060	2.181	281	248
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-13	129
Årets udskudte skat	-1.307	0	0	0
Regulering af udskudt skat	0	161	0	0
	-1.307	161	-13	129

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	191.502	1.189.044	15.001	9.923	1.405.470
Tilgang i årets løb	0	0	189	46.380	46.569
Afgang i årets løb	-1.723	-24.963	0	0	-26.686
Overførsler i årets løb	500	31.148	2.575	-34.223	0
Kostpris 31. december	190.279	1.195.229	17.765	22.080	1.425.353
Ned- og afskrivninger 1. januar	111.265	581.183	7.423	0	699.871
Årets afskrivninger	3.561	21.219	1.515	0	26.295
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.723	-24.963	0	0	-26.686
Ned- og afskrivninger 31. december	113.103	577.439	8.938	0	699.480
Regnskabsmæssig værdi 31. december	77.176	617.790	8.827	22.080	725.873
Afskrives over	20-50 år	5-100 år	3-15 år		

	2016 TDKK	2015 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	14.922	14.677
Distributionsomkostninger	10.923	10.235
Administrationsomkostninger	450	430
	26.295	25.342

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	8.152	2.531	0	10.683
Tilgang i årets løb	0	0	175	175
Overførsler i årets løb	0	175	-175	0
Kostpris 31. december	8.152	2.706	0	10.858
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.320	1.320	0	2.640
Årets afskrivninger	263	314	0	577
Ned- og afskrivninger 31. december	1.583	1.634	0	3.217
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.569	1.072	0	7.641
Afskrives over	20-50 år	5-100 år	3-15 år	
			2016	2015
			TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			312	297
Administrationsomkostninger			265	244
			577	541

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	372.348	372.348
Kostpris 31. december	372.348	372.348
Værdireguleringer 1. januar	129.434	119.425
Årets resultat	10.779	10.009
Værdireguleringer 31. december	140.213	129.434
Regnskabsmæssig værdi 31. december	512.561	501.782

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kerteminde Forsyning - Spildevand A/S	Kerteminde Kommune	1.000	100%	451.641	8.913
Kerteminde Forsyning - Vand A/S	Kerteminde Kommune	1.000	100%	45.023	1.867
Kerteminde Forsyning - Varme A/S	Kerteminde Kommune	1.000	100%	4.744	0
Kerteminde Forsyning - Renovation A/S	Kerteminde Kommune	1.000	100%	11.153	0

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	10	10
Kostpris 31. december	10	10
Regnskabsmæssig værdi 31. december	10	10

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Underdækning				
Saldo primo	145	1.040	0	0
Årets regulering	0	-895	0	0
	145	145	0	0

11 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:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	50.094	44.343	4.496	4.496
Mellem 1 og 5 år	13.945	17.621	954	1.174
Langfristet del	<u>64.039</u>	<u>61.964</u>	<u>5.450</u>	<u>5.670</u>
Inden for 1 år	4.816	6.172	220	213
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.781	0	1.781	0
Kortfristet del	<u>6.597</u>	<u>6.172</u>	<u>2.001</u>	<u>213</u>
	70.636	68.136	7.451	5.883

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Mellem 1 og 5 år	103.820	112.780	0	0
Langfristet del	<u>103.820</u>	<u>112.780</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrige forudbetalinger fra kunder	697	0	0	0
	104.517	112.780	0	0

Overdækning

Mellem 1 og 5 år	6.836	9.121	0	0
Langfristet del	<u>6.836</u>	<u>9.121</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	2.285	4.629	0	0
Øvrig overdækning	31.491	23.484	0	0
Kortfristet del	<u>33.776</u>	<u>28.113</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	40.612	37.234	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
12 Overdækning				
Saldo primo	37.234	33.079	0	0
Årets regulering	3.378	4.155	0	0
	40.612	37.234	0	0
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-78	-121	-77	-94
Finansielle omkostninger	2.060	2.181	281	248
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	26.295	25.342	577	509
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-10.779	-10.009
Skat af årets resultat	-1.307	161	-13	129
	26.970	27.563	-10.011	-9.217
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-333	1.162	0	0
Ændring i tilgodehavender	10.026	-8.334	-3.169	-5.209
Ændring i leverandører m.v.	762	1.783	1.445	-758
	10.455	-5.389	-1.724	-5.967

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 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.

16 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kerteminde Kommune
Hans Schacksvej 4, 5300 Kerteminde

Eneaktionær

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kerteminde Forsyning A/S for 2016 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 2016 er aflagt i TDKK.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kerteminde 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 udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter distribution og afledning af vand i Kerteminde Forsyning - Spildevand A/S, salg af vand i Kerteminde Forsyning - Vand A/S, afhentning af affald og drift af genbrugsstationer i Kerteminde Forsyning - Renovation, salg af varme i KertemindeForsyning - Varme A/S samt salg og produktion af ydelser i Kerteminde Forsyning A/S indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

Korrektion til tidligere års over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens produktion af vand, varme og el, rensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg, pumpestationer, vand og vameværker, personaleomkostninger, afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, afhentning af affald m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af spildevand, vand og varme. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administration, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på tilgodehavnder.

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 materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter, regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Grunde og bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificer-

Noter, regnskabspraksis

bare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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.

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 vedrører 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

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. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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".

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat for finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat for finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Noter, regnskabspraksis

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$