FORSYNINGEN

Allerød Spildevand A/S
Årsrapport 2015

CVR-nr. 32 09 32 80

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
Selskabets ordinære generalforsamling
Den 30/5 2016

Dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning 1
Den uafhængige revisors erklæringer 2
Selskabsoplysninger 4
Hoved- og nøgletalsoversigt 5
Beretning 6
Resultatopgørelse 7
Balance - Aktiver 8
Balance - Passiver 9
Egenkapitalopgørelse 10
Noter til Årsopgørelsen 11
Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Allerød Spildevand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Holte, den 11. april 2016

Direktion

Jane B. Madsen

Bestyrelse

Erling Carsten Petersen
Formand

Poul Stani Albrechtsen
Næstformand

Hans Peter Phillipsen

Karsten Arnbjerg-Nielsen

Peter Brander Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til Kapitalejeren i Allerød Spildevand A/S

Påtegning af årsregnskabet
Vi har revideret årsregnskabet for Allerød Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven

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

Revisors ansvar
Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i årsregnskabet
Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 3, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 11. april 2016
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Timmermann
statsautoriseret revisor

Michael Kruse Bak
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Allerød Spildevand A/S Enghaven 3 3450 Allerød CVR-nr. 32 09 32 80 Regnskabsperiode: 01. januar – 31. december Hjemstedskommune: Allerød Kommune
Bestyrelse	Erling Carsten Petersen Poul Stani Albrechtsen Hans Peter Phillipsen Peter Brander Larsen Karsten Arnbjerg-Nielsen
Direktion	Jane B. Madsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Advokat	Horten Phillip Heymanns Allé 7 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletalsoversigt

Selskabet beskrives ved følgende hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	42.443	38.575	41.711	43.413	46.202
Resultat af ordinær primær drift	978	1.531	9	523	6.125
Resultat før finansielle poster	1.003	1.492	5	616	-2.420
Resultat af finansielle poster	-1.003	-1.492	-901	-446	-228
Årets resultat	0	0	-672	128	-1.986
Balance					
Balancesum	922.592	918.139	902.793	865.609	859.569
Egenkapital	832.440	832.440	831.687	823.395	823.267
Nøgletal i %					
Bruttomargin	72,4%	72,3%	65,4%	66,1%	71,5%
Overskudsgrad	2,4%	3,9%	0,0%	1,4%	-5,2%
Afkastningsgrad	0,1%	0,2%	0,0%	0,1%	-0,3%
Soliditetsgrad	90,2%	90,7%	92,1%	95,1%	95,8%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Årsrapporten for Allerød Spildevand A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet
Selskabets aktivitet er transport og rensning af spildevand fra forbrugerne i Allerød Kommune.

Udvikling i året
Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et resultat på TDKK 0, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 832,4 mio.

Selskabet har i 2015 realiseret en ekstraordinær effektiviseringsgevinst (driftsoverskud) på DKK 0,2 mio, som følge af at årets driftsomkostninger er lavere end den tildelte driftsramme. Den ekstraordinære effektiviseringsgevinst skal anvendes inden for 4 år eller tilbagebetales til forbrugerne. Selskabet har valgt at anvende den ekstraordinære effektiviseringsgevinst til finansiering af anlægsinvestering i 2015, i overensstemmelse med Forsyningssekretariatets nyeste praksis

Selskabet er part i en verserende skattesag vedrørende de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne. SKAT har ikke godkendt de anvendte indgangsværdier på anlægsaktiverne, men har korrigeret dem til et væsentligt lavere niveau. Selskabet har anket sagen til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i 2014 truffet afgørelse i enkelte prøvesager til SKAT´s fordel. Efterfølgende drøftelser mellem parterne, har medført, at der er blevet enighed om, at anvende syn- og skønsmand i forbindelse med afgørelse af prøvesagerne. Prøvesagerne er berammet til forhandling i foråret 2017.

Selskabet har betalt den foreløbige restskat for indkomstårene 2009-2014 på DKK 12,1 mio. og beløbet er indregnet under tilgodehavende selskabsskat og afventer sagens udfald.

Det er selskabets ledelses opfattelse at der ikke påhviler selskabet forpligtelser ud over hvad der er indregnet i årsrapporten. Der henvises desuden til beskrivelsen i note 3.

Regulatoriske forhold
Selskabet har for regnskabsåret 2015 fået udmeldt et prisloft på DKK 34,57 pr. m3, svarende til en indtægtsramme på DKK 38,6 mio.

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		**42.442.522**	**38.575.145**
Produktionsomkostninger		-11.726.042	-10.690.631
Bruttoresultat		**30.716.480**	**27.884.514**
Distributionsomkostninger		-26.583.981	-24.215.894
Administrationsomkostninger		-3.154.632	-2.137.790
Resultat af ordinær primær drift		**977.867**	**1.530.831**
Andre driftsindtægter		80.415	3.600
Andre driftsomkostninger		-55.722	-42.341
Resultat før finansielle poster		**1.002.560**	**1.492.090**
Finansielle indtægter	1	51.778	76.093
Finansielle omkostninger	2	-1.054.338	-1.568.183
Resultat før skat		**0**	**0**
Skat af årets resultat	3	0	0
Årets resultat		**0**	**0**
Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		0	0
		0	**0**

Balance - Aktiver

Aktiver

	Note	31. december 2015 DKK	31. december 2014 DKK
Grunde og bygninger		14.319.352	14.261.432
Produktionsanlæg		64.896.093	63.627.268
Distributionsanlæg		793.434.441	784.525.836
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.362.695	1.507.825
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.841.274	4.968.579
Materielle anlægsaktiver	4	**878.853.855**	**868.890.941**
Kapitalandele i associerede virksomheder		144.000	144.000
Finansielle anlægsaktiver	5	**144.000**	**144.000**
Anlægsaktiver		**878.997.855**	**869.034.941**
Varebeholdninger	6	**417.000**	**429.031**
Tilgodehavender fra salg		2.737	2.837
Andre tilgodehavender		3.812.705	3.717.954
Selskabsskat		12.099.405	5.698.340
Tilgodehavender		**15.914.848**	**9.468.176**
Likvide beholdninger		**27.262.068**	**39.206.767**
Omsætningsaktiver		**43.593.915**	**49.103.974**
Aktiver		**922.591.770**	**918.138.915**

Balance - Passiver

Passiver

	Note	31. december 2015 DKK	31. december 2014 DKK
Aktiekapital		100.000.000	100.000.000
Reserver for opskrivning		636.171.210	636.171.210
Overført resultat		96.268.387	96.268.387
Egenkapital	7	**832.439.597**	**832.439.597**
Hensættelse til udskudt skat	3	4.477.384	4.477.384
Hensatte forpligtelser		**4.477.384**	**4.477.384**
Gæld til kreditinstitutter		51.914.296	43.685.862
Langfristede gældsforpligtelser	8	**51.914.296**	**43.685.862**
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.583.631	6.687.315
Gæld til kreditinstitutter	8	1.646.566	1.361.730
Regulatorisk overdækning		21.562.578	24.310.355
Skyldig selskabsskat		3.494.202	3.494.202
Anden gæld		473.516	1.682.472
Kortfristede gældsforpligtelser		**33.760.494**	**37.536.073**
Gældsforpligtelser		**85.674.789**	**81.221.934**
Passiver		**922.591.770**	**918.138.915**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs-kapital	Reserve for opskrivning	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	100.000.000	636.171.210	96.268.387	832.439.597
Årets resultat			0	0
Egenkapital 31. december	**100.000.000**	**636.171.210**	**96.268.387**	**832.439.597**

Noter til Årsopgørelsen

		2015 DKK	2014 DKK
1	**Finansielle indtægter**		
	Finansielle indtægter	51.778	76.093
		51.778	**76.093**
2	**Finansielle omkostninger**		
	Andre finansielle omkostninger	1.054.338	1.568.183
		1.054.338	**1.568.183**

Noter til årsrapporten

		2015	2014
		DKK	DKK
3	**Skat af årets resultat**		
	Årets aktuelle skat	0	-3.982.202
	Årets udskudte skat	0	3.982.202
	Årets skat i alt	**0**	**0**
	Skat af årets resultat forklares således:		
	Beregnet skat af årets resultat før skat	0	0
		0	**0**
	Udskudt skatteforpligtelse 1. januar	4.477.384	8.459.586
	Årets regulering af udskudt skat	0	-3.982.202
	Udskudt skatteforpligtelse 31. december	**4.477.384**	**4.477.384**

Hensættelse til udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver og skattemæssige underskud til fremførsel

Selskabet er part i en verserende skattesag vedrørende de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne. SKAT har ikke godkendt de anvendte indgangsværdier på anlægsaktiverne, men har korrigeret dem til et væsentligt lavere niveau. Selskabet har anket sagen til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i 2014 truffet afgørelse i enkelte prøvesager til SKAT´s fordel. Efterfølgende drøftelser mellem parterne, har medført, at der er blevet enighed om, at anvende syn- og skønsmand i forbindelse med afgørelse af prøvesagerne. Prøvesagerne er berammet til forhandling i foråret 2017.

Selskabet har betalt den foreløbige restskat for indkomstårene 2009-2014 på DKK 12,1 mio. og beløbet er indregnet under tilgodehavende selskabsskat og afventer sagens udfald.

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg	Distributions-net	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	7.560.289	35.486.750	296.350.267	2.015.150	4.968.579
Tilgange i årets løb	0	0	0	0	35.351.910
Afgange i årets løb	0	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	285.844	4.520.600	30.352.409	320.362	-35.479.214
Kostpris 31. december	7.846.133	40.007.349	326.702.676	2.335.512	4.841.274
Opskrivninger 1. januar	7.774.082	42.974.847	585.957.539	107.997	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0
Opskrivninger 31. december	7.774.082	42.974.847	585.957.539	107.997	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.072.939	14.834.329	97.781.970	615.322	0
Årets afskrivninger	227.925	3.251.775	21.443.804	465.492	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgange	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	1.300.862	18.086.102	119.225.774	1.080.814	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**14.319.352**	**64.896.093**	**793.434.441**	**1.362.695**	**4.841.274**
Afskrives over	50 år	15-75 år	8-75 år	5-10 år	5-10 år

	2015	2014
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.479.699	3.253.717
Distributionsomkostninger	21.443.804	20.609.945
Administrationsomkostninger	465.492	401.420
	25.388.995	**24.265.082**

Noter til årsrapporten

5 Kapitalandele i associerede virksomheder	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	144.000	144.000
Kostpris 31. december	**144.000**	**144.000**
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**144.000**	**144.000**

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandele
Forsyningen Allerød Rudersdal A/S	Skovlytoften 27, 2840 Holte	500.000	29%

6 Varebeholdninger	2015 DKK	2014 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	417.000	429.031
	417.000	**429.031**

7 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 100.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Selskabets virksomhed er underlagt vandsektorloven. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at blive i sektoren. Som følge af restriktionerne i vandsektorloven kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

Noter til årsrapporten

8 Langfristede gældsforpligtelser

Kreditinstitutter	2015 DKK	2014 DKK
Efter 5 år	44.955.997	37.878.846
Mellem 1 og 5 år	6.958.299	5.807.016
Langfristet del	51.914.296	43.685.862
Inden for et år	1.646.566	1.361.730
	53.560.863	**45.047.591**

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet væsentlige eventualforpligtelser eller øvrige økonomiske forpligtelser.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse	Grundlag
Allerød Kommune, Bjarkesvej 2, 3450 Allerød	Hovedaktionær

Transaktioner

Salg af vandafledning til Allerød Kommune og køb af administrative ydelser hos Allerød Kommune er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Allerød Kommune, Bjarkesvej 2, 3450 Allerød

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Allerød Spildevand A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

Omsætning
Nettoomsætningen ved transport og behandling af spildevand m.v. indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Ved regnskabsperiodens udgang sammenholdes årets opkrævninger med den mulige opkrævning i henhold til lovgivningen. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en forpligtelse til efterfølgende prisreduktion i et omfang, der bevirker negativt dækningsbidrag på fremtidige leverancer, hensættes et hertil svarende beløb i balancen.

Produktionsomkostninger
Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af renseanlæg. Produktionsomkostninger indeholder desuden afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger
Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af distributionsnettet. Distributionsomkostninger indeholder desuden afskrivninger på distributionsanlæg.

Administrationsomkostninger
Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative ydelser, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger mv.

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

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg	10-75 år
Distributionsanlæg	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives 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.

For aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regulatorisk over- og underdækning

Regulatorisk overdækning vedrørende tidligere år som i de kommende år skal tilbagebetales til forbrugerne ved takstreduktioner, indregnes i balancen under gældsforpligtelser.

Regulatorisk underdækning vedrørende tidligere år som i de kommende år kan indregnes i omsætningen og opkræves fra forbrugerne i henhold til investeringsrammen, indregnes i balancen under tilgodehavender til en værdi svarende til det beløb som ledelsen forventer, vil blive opkrævet.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser
Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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 a conto skatter. Tillæg og godtgørelse under a conto skatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser
Fastforrentede lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat for finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat for finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

FORSYNINGEN

Forsyningen Allerød Rudersdal A/S
Skovlytoften 27
2840 Holte
Telefon 45 47 00 70
Fax 45 47 00 71
www.forsyningen.com