

Fors Spildevand Holbæk

A/S

Tåstrup Møllevej 5

4300 Holbæk

CVR-nr. 32765572

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.04.2018

Dirigent



Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	11
Balance pr. 31.12.2017	12
Egenkapitalopgørelse for 2017	14
Pengestrømsopgørelse for 2017	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fors Spildevand Holbæk A/S
Tåstrup Møllevej 5
4300 Holbæk

CVR-nr.: 32765572
Hjemsted: Holbæk
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 70202066
Hjemmeside: www.fors.dk
E-mail: fors@fors.dk

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar:
https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR_2017.pdf

Bestyrelse

Charlotte Vincents Johansen, formand
Michael Brandt
Henrik Gert Correll
Jens Christian Refsgaard
Søren Rasmussen

Direktion

Michael Brandt, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Fors Spildevand Holbæk A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 30.04.2018

Direktion



Michael Brandt
administrerende direktør


Bestyrelse



Charlotte Vincents Johansen
formand



Michael Brandt



Henrik Gert Correll



Jens Christian Refsgaard



Søren Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fors Spildevand Holbæk A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fors Spildevand Holbæk A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat samt tilhørende opkrævningsret.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

København, den 30.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556



Mogens Michael Henriksen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23309



Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	238.849	113.166	87.177	80.629	84.317
Bruttoresultat	211.419	87.671	64.030	57.528	59.360
Driftsresultat	154.524	31.087	28.018	18.469	26.431
Resultat af finansielle poster	(9.589)	(9.471)	(4.128)	(2.969)	(298)
Årets resultat	(756)	18.293	26.682	16.454	28.611
Samlede aktiver	1.748.867	1.565.828	900.997	800.105	750.867
Investeringer i materielle anlægsaktiver	127.677	68.950	101.748	82.821	72.067
Egenkapital	1.154.932	1.157.157	646.078	619.396	602.942
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	88,5	77,5	73,4	71,3	70,4
Nettomargin (%)	(0,3)	16,2	30,6	20,4	33,9
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,1)	2,0	4,2	2,7	4,7
Soliditetsgrad (%)	66,0	73,9	71,7	77,4	80,3

Selskabet har ændret regnskabspraksis for 2017 vedrørende indregning af udskudt skat samt tidsmæssige forskelle. Hoved- og nøgletal for 2013-2015 er medtaget efter tidligere regnskabspraksis og er således ikke tilrettet.

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at varetage spildevandsforsyningsaktivitet i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning herom, samt at medvirke til at sikre en spildevandsforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, der tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen, og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Selskabets priser fastsættes normalt for et år ad gangen i henhold til vandsektorloven.

Spildevandsaktiviteterne omfatter i hovedsagen følgende:

- Afledning af spildevand og regnvand fra husholdninger og erhverv gennem selskabets stikledninger og hovedkloakker
- Drift, vedligeholdelse og udbygning af selskabets afløbsnet samt tilhørende anlæg
- Administration og service til godt 19.000 kunder

Fors Spildevand Holbæk A/S har indgået kontrakt med Fors A/S om at udføre opgaver inden for drift, vedligehold og administration. Desuden udfører Fors A/S anlægsopgaver og renoveringer for selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Dannelsen af Fors koncernen blev en realitet 1. januar 2016. Regnskabsmæssigt med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2015. Koncernen omfatter forsyningsselskaberne i Holbæk, Lejre og Roskilde. En samarbejdsmodel hvor de tre kommuner etablerede et fælles holdingselskab, Fors Holding A/S, som ejer, og et fælles serviceselskab, Fors A/S, som leverandør til forsyningsselskaberne.

Fors Spildevand Holbæk A/S er 100 % ejet af Fors Holding A/S.

2017 har båret præg af, at vi har operationaliseret vores strategi som blev udarbejdet i 2016. Strategien bærer titlen "Tænk nyt, tal klart, skab forandringer" – og er Fors A/S fælles fundament, som skal gøre os til ét selskab af gavn såvel som af navn.

Strategien indeholder 20 strategiske projekter, som igangsættes løbende frem mod 2020. Tre af dem blev færdiggjort og sat i drift i 2017 – "Klar profil", "Fors Akademiet" og "Tavlemødekonceptet". De har fælles sigte på at understøtte, at vi forfølger vores idegrundlag om at være den bedste leverandør af innovative og effektive forsyningsløsninger til gavn for kunder og miljø.

Dette arbejde og virksomhedens indsats i øvrigt i forhold til samfundsansvar er beskrevet i koncernens CSR-rapport, som findes på vores hjemmeside https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR_2017.pdf.

Ledelsesberetning

Årets resultat (756) t.kr. anses for tilfredsstillende og som forventet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets indtægtsramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 2.257.720 t.kr. fra 2.656.564 t.kr. til 398.844 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret.

Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkelig bevis for at det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, 146.159 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen samt usikkerhed omkring udfaldet af sagerne i Højesteret.

Aktuel skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme. Selskabet har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Betalt skat kan dermed ifølge lovgivningen indregnes i priserne over for kunderne. Da selskaberne ikke har andre muligheder for at optjene skattebetalingen, bliver konsekvensen, at skatten blive opkrævet hos kunderne krone for krone og tillagt moms. Hermed mener Fors A/S og branchen, at der er tale om en skjult vandskat, som ikke er i overensstemmelse med de politiske intentioner bag vandsektorloven.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Virksomhedens drift er i regnskabet ikke påvirket af usædvanlige forhold

Forventet udvikling

Selskabet forventer for 2018 et resultat på niveau med 2017.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som ligger ud over, hvad der må anses for at være almindelige for branchen.

Finansielle risici

Selskabet har ingen væsentlige finansielle risici. Finansiering af investeringer sker med 25-årige lån, hvor langt størstedelen er fastforrentet.

Videnressourcer

Det kræver et solidt fundament at skabe merværdi for ejere og kunder – nemlig dygtige og engagerede medarbejdere. I 2017 har vi således etableret "Fors Akademiet". Formålet med akademiet er at sikre en struktureret tilgang til kompetenceudviklingen af ledere og medarbejdere.

Kampen om de fagligt dygtige medarbejdere er nemlig hård. Derfor er det vigtigt, at vi spotter udviklingsmuligheder hos vores egne medarbejdere, da det er markant billigere at udvikle end at ansætte nye.

Miljømæssige forhold

Fors A/S har tilsluttet sig FN's Global Compact for at signalere, at vi agerer i henhold til det internationale samfunds forventninger til bæredygtig og ansvarlig virksomhedsadfærd. I Fors A/S ser vi denne forpligtigelse som en naturlig del af vores idégrundlag om at vi med kunden i centrum leverer miljørigtige og effektive løsninger inden for vand, varme, spildevand og affald.

Fors A/S tilsluttede sig FN's Global Compact i 2018, og denne publikations kapitel om "Redegørelse for samfundsansvar" udgør derfor Fors A/S første COP-rapport såvel som Fors A/S' lovpligtige redegørelse for samfundsansvar og kønsbaseret sammensætning i ledelsen, jf. årsregnskabsloven §99a og §99b.

Fors A/S er med til at skabe rammerne for, at vores mere end 190.000 kunder kan leve en normal hverdag. Langt de fleste af vores kræfter bruger vi derfor naturligt nok på at sikre kunderne en stabil forsyning med en høj forsyningssikkerhed nu og i fremtiden. På tværs af vores forsyningsarter har vi derfor i 2017 renoveret ledninger og anlæg for at sikre en fortsat stabil forsyning mange år frem i tiden.

Ledelsesberetning

Kunder

Fors A/S ønsker, at vore kunder skal lære os bedre at kende. Vi skal møde vores kunder der, hvor de er. Det gør det nemmere at være kunde – hvis kunden skulle opleve problemer, ved kunden, hvor de kan få hjælp. Men det bliver også nemmere at være os. Når vores kunder har et positivt billede af os, er de nemlig mere tilbøjelige til at bære over med os, hvis vi graver i deres vej eller er nødt til at afbryde deres forsyning.

Derfor har vi i 2017 gennemført en kundetilfredshedsundersøgelse og påbegyndt etableringen af et korps af "kundeambassadører" der skal give os et vigtigt indblik i, hvad kunderne forventer af os.

Vores besøgstjeneste arrangerer besøg fra skolebørn, foreninger og øvrige kunder, som har lært om processerne og betydningen af rent vand og korrekt behandlet spildevand.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet samarbejder med branchen, leverandører og uddannelsesinstitutioner omkring udvikling i sektoren. Dette gør selskabet som en del af Fors koncernen, hvori selskabet efter behov bidrager med ressourcer. Fors A/S indsats i forhold til forskning og udvikling er beskrevet i selskabets ansvarlighedsrapport.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	238.849	113.166
Produktionsomkostninger	3	<u>(27.430)</u>	<u>(25.495)</u>
Bruttoresultat		211.419	87.671
Distributionsomkostninger	3	(44.681)	(46.627)
Administrationsomkostninger		<u>(12.214)</u>	<u>(9.957)</u>
Driftsresultat		154.524	31.087
Andre finansielle indtægter	4	213	317
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(9.802)</u>	<u>(9.788)</u>
Resultat før skat		144.935	21.616
Skat af årets resultat	6	<u>(145.691)</u>	<u>(3.323)</u>
Årets resultat	7	<u>(756)</u>	<u>18.293</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Erhvervede lignende rettigheder		1.436	2.153
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.436	2.153
Grunde og bygninger		21.153	21.380
Produktionsanlæg og maskiner		1.434.742	1.414.569
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.659	6.143
Materielle anlægsaktiver under udførelse		36.705	26.042
Materielle anlægsaktiver	9	1.497.259	1.468.134
Anlægsaktiver		1.498.695	1.470.287
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.866	39.636
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.157	3.536
Andre tilgodehavender		1.310	1.624
Tilgodehavende selskabsskat	10	824	2.830
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	11	5.239	7.754
Periodeafgrænsningsposter	12	84	529
Tidsmæssige forskelle	13	165.526	19.277
Tilgodehavender		223.006	75.186
Likvide beholdninger		27.166	20.355
Omsætningsaktiver		250.172	95.541
Aktiver		1.748.867	1.565.828

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	14	100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		<u>1.054.932</u>	<u>1.057.157</u>
Egenkapital		<u>1.154.932</u>	<u>1.157.157</u>
Hensættelser til pensioner o.l.	15	10.564	8.681
Udskudt skat	16	<u>165.526</u>	<u>19.277</u>
Hensatte forpligtelser		<u>176.090</u>	<u>27.958</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		288.361	244.887
Periodeafgrænsningsposter	17	<u>55.189</u>	<u>45.681</u>
Langfristede gældsforpligtelser	18	<u>343.550</u>	<u>290.568</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	11.459	7.160
Gæld til realkreditinstitutter	19	0	15.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.099	36.858
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.276	4.525
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1.331
Anden gæld		1.376	0
Periodeafgrænsningsposter	20	<u>31.085</u>	<u>25.271</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>74.295</u>	<u>90.145</u>
Gældsforpligtelser		<u>417.845</u>	<u>380.713</u>
Passiver		<u>1.748.867</u>	<u>1.565.828</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	22		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	24		
Transaktioner med nærtstående parter	25		
Koncernforhold	26		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	100.000	1.037.880	1.137.880
Ændring i regnskabspraksis	0	19.277	19.277
Korrigeret egenkapital primo	100.000	1.057.157	1.157.157
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.469)	(1.469)
Årets resultat	0	(756)	(756)
Egenkapital ultimo	100.000	1.054.932	1.154.932

Overført overskud eller underskud er dels opstået ved stiftelsen og dels ved akkumulerede resultater fra stiftelse til i dag. Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder.

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		154.524	31.087
Af- og nedskrivninger		40.762	39.667
Regulering af over- og underdækning		(145.981)	(19.926)
Ændringer i arbejdskapital	21	<u>(8.985)</u>	<u>20.737</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		40.320	71.565
Modtagne finansielle indtægter		213	317
Betalte finansielle omkostninger		(9.802)	(9.788)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>2.830</u>	<u>1.305</u>
Pengestrømme vedrørende drift		33.561	63.399
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(69.170)	(68.950)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.422
Modtagne tilslutningsbidrag		<u>10.434</u>	<u>1.808</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(58.736)	(65.720)
Optagelse af lån		57.658	7.255
Afdrag på lån mv.		<u>(10.672)</u>	<u>(7.160)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		46.986	95
Ændring i likvider		21.811	(2.226)
Likvider primo		<u>5.355</u>	<u>7.581</u>
Likvider ultimo		27.166	5.355
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		27.166	20.355
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(15.000)</u>
Likvider ultimo		27.166	5.355

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets indtægtsramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 2.257.720 t.kr. fra 2.656.564 t.kr. til 398.844 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret.

Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkelig bevis for at det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, som pr. 31.12.2017 udgør 146.159 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse. Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen.

Aktuel skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme. Selskabet har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Vandafledning	86.208	85.465
Vejafvanding	1.307	2.359
Tømningsordning	2.556	2.721
Andre indtægter	1.742	2.047
Tilslutningsbidrag	787	648
Regulering af over- og underdækning	<u>146.249</u>	<u>19.926</u>
	<u>238.849</u>	<u>113.166</u>

Indregnet regulering af opkrævningsret på 146.249 t.kr. vedrører indregnet udskudt skatteforpligtelse. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse, som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabets er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Reguleringen til den udskudte skatteforpligtelse modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 146.249 t.kr.

Der henvises til note 1 for nærmere omtale heraf.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	717	717
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	40.045	38.950
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(116)
	<u>40.762</u>	<u>39.551</u>

Årets afskrivninger fordeles således:

Produktionsomkostninger	7.726	8.294
Distributionsomkostninger	<u>33.036</u>	<u>31.257</u>
	<u>40.762</u>	<u>39.551</u>

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	<u>213</u>	<u>317</u>
	<u>213</u>	<u>317</u>

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	6.812	6.976
Dagsværdireguleringer	0	126
Øvrige finansielle omkostninger	2.990	2.686
	9.802	9.788
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(824)	(2.830)
Ændring af udskudt skat	146.664	6.153
Regulering vedrørende tidligere år	(149)	0
	145.691	3.323
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(756)	18.293
	(756)	18.293
		Erhvervede lignende rettigheder t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.304
Kostpris ultimo		4.304
Af- og nedskrivninger primo		(2.151)
Årets afskrivninger		(717)
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.868)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.436

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	36.931	2.979.285	11.063	26.042
Tilgange	0	58.507	0	69.170
Afgange	0	0	0	(58.507)
Kostpris ultimo	36.931	3.037.792	11.063	36.705
Af- og nedskrivninger primo	(15.551)	(1.564.716)	(4.920)	0
Årets afskrivninger	(227)	(38.334)	(1.484)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.778)	(1.603.050)	(6.404)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.153	1.434.742	4.659	36.705

10. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag.

11. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Posten vedrører mellemværende med Holbæk Kommune, som er medejer af Fors Holding A/S. Af det samlede tilgodehavende forfalder 2.649 t.kr. efter 1. år.

12. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører forudbetalte omkostninger.

13. Tidsmæssige forskelle

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	165.526	19.277
	165.526	19.277

Opkrævningsretten vedrører den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
14. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	1.000	100.000
	<u>1.000</u>	<u>100.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabets virksomhedskapital siden selskabets stiftelse.

15. Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. vedrører tjenestemandspensioner for tidligere og nuværende ansatte.

	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
16. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	180.882	31.378
Hensatte forpligtelser	(2.324)	(1.909)
Gældsforpligtelser	(12.172)	(10.192)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(860)	0
	<u>165.526</u>	<u>19.277</u>

Bevægelser i året

Primo	19.276
Indregnet i resultatopgørelsen	145.836
Indregnet direkte på egenkapitalen	414
Ultimo	<u>165.526</u>

17. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører periodisering af opkrævede tilslutningsbidrag, som indtægtsføres i takt med afskrivningshorisonten på de tilhørende anlægsaktiver.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
18. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	10.672	6.512	288.361	231.120
Periodeafgrænsningsposter	<u>787</u>	<u>648</u>	<u>55.189</u>	<u>52.039</u>
	<u>11.459</u>	<u>7.160</u>	<u>343.550</u>	<u>283.159</u>

19. Gæld til realkreditinstitutter

Der er i 2016 optaget et byggelån hos Kommunekredit som er klassificeret som kortfristet gæld. Der forventes at blive optaget realkreditlån umiddelbart efter byggeriets færdiggørelse.

20. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører hovedsageligt forud faktureret omsætning.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
21. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender	(3.614)	71
Ændring i leverandørgæld mv.	5.063	22.474
Andre ændringer	<u>(10.434)</u>	<u>(1.808)</u>
	<u>(8.985)</u>	<u>20.737</u>

22. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fors Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

24. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fors Holding A/S

Roskilde Kommune

Lejre Kommune

Holbæk Kommune

25. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

26. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Fors Holding A/S, Roskilde.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Fors Holding A/S, Roskilde.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle, der opstår som følge af forskelle i mellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssig indregning af skatter.

Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatter som opkrævningsretter under tilgodehavender. Regulering af opkrævningsretter indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 146.250 t.kr.

Sammenligningstillene er ændret. Effekten sidste år er på 6.093 t.kr på årets resultatet og 19.277 t.kr på egenkapitalen.

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2017 indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 146.159 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 146.159 t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt udvikling i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til "hvile-i-sig-selv"-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift og vedligeholdelse af renseanlæg, personale beskæftiget med rensning, bassiner mv. samt afskrivninger på anlæg, lokaleomkostninger, miljø mv.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til håndtering af spildevand, personale beskæftiget med håndteringen og med drift og vedligeholdelse af anlæg samt afskrivninger på anlæg.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrativ personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomheden er sambeskattet med moderselskabet og dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

"Erhvervede immaterielle anlægsaktiver" omfatter selskabets fremtidige opkrævningsret for fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 overfor nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svaret til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse, kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Der foretages lineære afskrivninger over 10 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode.

Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til kostpris.

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af net aktiver, forsinkelsesbassiner, pumpestationer, øvrige tekniske anlæg og maskiner.

Andre anlæg, driftsmidler og inventar udgøres af specialudstyr, transportmidler, it og inventar.

Materielle anlægsaktiver anskaffet efter stiftelsen måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af de skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering. For egen fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. Der afskrives ikke på grunde.

Bygninger	10 - 75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 20 år

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, hvis der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter opkrævningsretten vedrørende indregnede udskudte skatteforpligtelser. Den indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, såfremt den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar. Opkrævningsretten måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l. Årets aktuarmæssige tab og gevinst indregnes på egenkapitalen.

Udskudt skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt indtægtsrammer i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende, i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning, der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet gæld banker.