

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

**Fors Spildevand Holbæk
A/S**
Tåstrup Møllevej 5
4300 Holbæk
CVR-nr. 32765572

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.04.2017

Dirigent

Navn: Michael Brandt

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2016 | 10 |
| Balance pr. 31.12.2016 | 11 |
| Egenkapitalopgørelse for 2016 | 13 |
| Pengestrømsopgørelse for 2016 | 14 |
| Noter | 15 |
| Anvendt regnskabspraksis | 22 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fors Spildevand Holbæk A/S
Tåstrup Møllevej 5
4300 Holbæk

CVR-nr.: 32765572
Hjemsted: Holbæk
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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

Bestyrelse

Charlotte Vincents Johansen, formand
Michael Brandt
Henrik Gert Corell
Johnny Bruus Gybel Jensen
Edvard Ekegren

Direktion

Michael Brandt, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 25.04.2017

Direktion

Michael Brandt
administrerende direktør

Bestyrelse

Charlotte Vincents Johansen
formand

Michael Brandt

Henrik Gert Corell

Johnny Bruus Gybel Jensen

Edvard Ekegren

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 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

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.

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 regnskabsbrugerne 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, bedviste 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 25.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Mogens Michael Henriksen
statsautoriseret revisor

Erik Lynge Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 107.073 | 97.561 | 87.177 | 80.629 | 84.317 |
| Bruttoresultat | 81.578 | 65.996 | 64.030 | 57.528 | 59.360 |
| Driftsresultat | 24.994 | 13.796 | 28.018 | 18.469 | 26.431 |
| Resultat af finansielle poster | (9.471) | (7.525) | (4.128) | (2.969) | (298) |
| Årets resultat | 12.200 | 2.798 | 26.682 | 16.454 | 28.611 |
| Samlede aktiver | 1.546.551 | 1.510.562 | 900.997 | 800.105 | 750.867 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 68.950 | 103.246 | 101.748 | 82.821 | 72.067 |
| Egenkapital | 1.137.880 | 1.125.896 | 646.078 | 619.396 | 602.942 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin (%) | 76,2 | 67,6 | 73,4 | 71,3 | 70,4 |
| Nettomargin (%) | 11,4 | 2,9 | 30,6 | 20,4 | 33,9 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 1,1 | 0,3 | 4,2 | 2,7 | 4,7 |
| Soliditetsgrad (%) | 73,6 | 74,5 | 71,7 | 77,4 | 80,3 |

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 af 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 det nye selskab Fors Holding A/S.

Året 2016 har båret præg af, at vi som organisation har fokuseret på at udvikle vort fælles fundament, så vi kunne blive ét selskab af gavn såvel som af navn. På den baggrund har vi i 2016 udarbejdet en strategi frem mod 2020 med titlen 'Tænk nyt, tal klart, skab forandringer'.

Strategien indeholder 20 strategiske projekter, som igangsættes løbende frem mod 2020. De har fælles sigte på at understøtte, at vi forfølger vort idegrundlag om at være den bedste leverandør af innovative og effektive forsyningsløsninger til gavn for kunder og miljø.

En strategi, som er udviklet af ledere og medarbejdere i fællesskab.

Året har været præget af arbejdet med at etablere den nye virksomhed, så vi fremstår som en enhed. Det har krævet en indsats og investering i fælles processer, løsninger og systemer.

Årets resultat 12.200 t.kr. er som forventet.

Ledelsesberetning

Dette arbejde og virksomhedens indsats i øvrigt i forhold til samfundsansvar er beskrevet i koncernens CSR rapport, som findes på vores hjemmeside www.fors.dk/omos.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs 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 pr. 1. januar 2010 for anlægsaktiverne med 2.271.596 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten.

I fire principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men Landsskatteretten kritiserede SKATs konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 146.159 t.kr., der - alt andet lige - over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Virksomhedens drift er i regnskabsåret ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for 2017 et resultat på niveau med 2016.

Ledelsesberetning

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

I 2016 gennemførte vi en proces som ledte til, at vi blev ISO-certificeret. Dette indebærer, at vi har implementeret et værktøj, hvor vi beskriver samtlige forretningskritiske processer i virksomheden med tydelig angivelse af, hvem der er ansvarlig for de forskellige processer i de enkelte opgaveløsninger. Værktøjet benyttes desuden til at registrere eventuelle afvigelser og arbejde struktureret med forbedringsforslag til de forskellige processer.

Miljømæssige forhold

Holbæk Byråd godkendte i juni 2016 en ny spildevandsplan. Samtidig sagde politikerne ja til at renseanlægget ved Holbæk Havn skal flytte. Det giver mulighed for revurdere placeringen af renseanlægget med fokus på den samlede drift af hele spildevandssystemet. Der pågår nu en idefase med borgerinddragelse i form af en åben dialog, hvor alle kan komme med forslag til placering. I forlængelse af dette vil Holbæk Kommune og Fors A/S udvælge to til tre af de forslag til alternative placeringer, som borgerne er kommet med. Herefter vil en uvildig rådgiver regne på forslagene, herunder det oprindelige forslag om en placering på Tuse Næs. På baggrund af dette forventes en beslutning i slutningen af 2017.

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.

I 2016 har Fors A/S ofte været ude på gaderne i vores lokalsamfund for at møde vores kunder ansigt til ansigt. Vi har blandt andet været til stede på Sundhedsdagen i både Holbæk, ligesom vi har åbnet dørene og inviteret kunderne indenfor ved arrangementer som Vandets Dag.

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 A/S koncernen, hvori selskabet efter behov bidrager med ressourcer. Fors A/S' indsats i forhold til forskning og udvikling er beskrevet i selskabets CSR-rapport.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nettoomsætning | 2 | 107.073 | 97.561 |
| Produktionsomkostninger | 3 | <u>(25.495)</u> | <u>(31.565)</u> |
| Bruttoresultat | | 81.578 | 65.996 |
| Distributionsomkostninger | 3 | (46.627) | (40.527) |
| Administrationsomkostninger | | <u>(9.957)</u> | <u>(11.673)</u> |
| Driftsresultat | | 24.994 | 13.796 |
| Andre finansielle indtægter | 4 | 317 | 668 |
| Andre finansielle omkostninger | 5 | <u>(9.788)</u> | <u>(8.193)</u> |
| Resultat før skat | | 15.523 | 6.271 |
| Skat af årets resultat | 6 | <u>(3.323)</u> | <u>(3.473)</u> |
| Årets resultat | 7 | <u>12.200</u> | <u>2.798</u> |

Balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Erhvervede lignende rettigheder | | 2.153 | 2.870 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | <u>2.153</u> | <u>2.870</u> |
| Grunde og bygninger | | 21.380 | 21.607 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 1.414.569 | 1.402.519 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 6.143 | 9.087 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 26.042 | 6.343 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | <u>1.468.134</u> | <u>1.439.556</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>1.470.287</u> | <u>1.442.426</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 39.636 | 40.593 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 3.536 | 416 |
| Andre tilgodehavender | | 1.624 | 1.854 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 10 | 2.830 | 1.305 |
| Reguleringsmæssige underdækninger | 11 | 0 | 6.100 |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 12 | 7.754 | 10.201 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | 529 | 86 |
| Tilgodehavender | | <u>55.909</u> | <u>60.555</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>20.355</u> | <u>7.581</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>76.264</u> | <u>68.136</u> |
| Aktiver | | <u>1.546.551</u> | <u>1.510.562</u> |

Balance pr. 31.12.2016

| | Note | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | 14 | 100.000 | 100.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 1.037.880 | 1.025.896 |
| Egenkapital | | 1.137.880 | 1.125.896 |
| | | | |
| Hensættelser til pensioner o.l. | 15 | 8.681 | 8.405 |
| Udskudt skat | 16 | 19.277 | 13.184 |
| Hensatte forpligtelser | | 27.958 | 21.589 |
| | | | |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 244.887 | 189.642 |
| Reguleringsmæssige overdækninger | 17 | 0 | 16.207 |
| Periodeafgrænsningsposter | 18 | 45.681 | 44.546 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 19 | 290.568 | 250.395 |
| | | | |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 19 | 7.160 | 61.662 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 20 | 15.000 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 33.629 | 13.221 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 4.525 | 2.630 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | 21 | 1.331 | 0 |
| Anden gæld | | 3.229 | 3.307 |
| Periodeafgrænsningsposter | 22 | 25.271 | 31.862 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 90.145 | 112.682 |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | 380.713 | 363.077 |
| | | | |
| Passiver | | 1.546.551 | 1.510.562 |
| | | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Eventualforpligtelser | 24 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 25 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 26 | | |
| Koncernforhold | 27 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2016

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 100.000 | 1.025.896 | 1.125.896 |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | (216) | (216) |
| Årets resultat | 0 | 12.200 | 12.200 |
| Egenkapital ultimo | 100.000 | 1.037.880 | 1.137.880 |

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 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Driftsresultat | | 24.994 | 13.796 |
| Af- og nedskrivninger | | 39.667 | 37.158 |
| Regulering af over- og underdækning | | (13.833) | (8.549) |
| Ændringer i arbejdskapital | 23 | <u>22.545</u> | <u>(1.942)</u> |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 73.373 | 40.463 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 317 | 668 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (9.788) | (8.193) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | <u>1.305</u> | <u>0</u> |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 65.207 | 32.938 |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (68.950) | (103.224) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | <u>1.422</u> | <u>30</u> |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (67.528) | (103.194) |
| Optagelse af lån | | 57.407 | 70.243 |
| Afdrag på lån mv. | | <u>(57.312)</u> | <u>0</u> |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 95 | 70.243 |
| Ændring i likvider | | (2.226) | (13) |
| Likvider primo | | <u>7.581</u> | <u>7.594</u> |
| Likvider ultimo | | 5.355 | 7.581 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 20.355 | 7.581 |
| Kortfristet gæld til banker | | <u>(15.000)</u> | <u>0</u> |
| Likvider ultimo | | 5.355 | 7.581 |

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs 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 pr. 1. januar 2010 for anlægsaktiverne med 2.271.596 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten.

I fire principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men Landsskatteretten kritiserede SKATs konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 146.159 t.kr., der - alt andet lige - over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 2. Nettoomsætning | | |
| Vandafledning | 85.465 | 79.831 |
| Vejafvanding | 2.359 | 3.689 |
| Tømningsordning | 2.721 | 2.688 |
| Andre indtægter | 2.047 | 2.197 |
| Tilslutningsbidrag | 648 | 607 |
| Regulering af over- og underdækning | 13.833 | 8.549 |
| | 107.073 | 97.561 |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 3. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 717 | 717 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 38.950 | 35.768 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (116) | 677 |
| | 39.551 | 37.162 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 4. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 317 | 441 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 227 |
| | 317 | 668 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 5. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 7.102 | 5.450 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 273 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.686 | 2.470 |
| | 9.788 | 8.193 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 6. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (2.830) | (2.093) |
| Ændring af udskudt skat | 6.153 | 1.018 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | 4.548 |
| | 3.323 | 3.473 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 7. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 12.200 | 2.798 |
| | 12.200 | 2.798 |

Noter

| | | | | Erhvervede lignende rettigheder t.kr. |
|---|--|---|--|---|
| 8. Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | | | | 4.304 |
| Kostpris ultimo | | | | 4.304 |
| Af- og nedskrivninger primo | | | | (1.434) |
| Årets afskrivninger | | | | (717) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | | | (2.151) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | | 2.153 |
| | Grunde og bygninger t.kr. | Produktions- anlæg 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 | 2.930.034 | 13.197 | 6.343 |
| Tilgange | 0 | 49.251 | 0 | 68.950 |
| Afgange | 0 | 0 | (2.134) | (49.251) |
| Kostpris ultimo | 36.931 | 2.979.285 | 11.063 | 26.042 |
| Af- og nedskrivninger primo | (15.324) | (1.527.515) | (4.110) | 0 |
| Årets afskrivninger | (227) | (37.201) | (1.522) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 0 | 712 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (15.551) | (1.564.716) | (4.920) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 21.380 | 1.414.569 | 6.143 | 26.042 |

10. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag.

Noter

11. Reguleringsmæssige underdækninger

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|--------------|
| | kr. | kr. |
| Saldo for reguleringsmæssig underdækning består af: | | |
| Underdækning for 2014 til indregning i 2016 | 0 | 1.939 |
| Underdækning for 2015 til indregning i 2017 | 0 | 4.161 |
| | 0 | 6.100 |

12. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Posten vedrører mellemværende med Holbæk Kommune, som er medejer af Fors Holding A/S. Af det samlede tilgodehavende forfalder 5.307 t.kr. efter 1. år.

13. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører forudbetalte omkostninger.

| | Antal | Nominal værdi t.kr. |
|-------------------------------|--------------|------------------------------------|
| 14. Virksomhedskapital | | |
| Aktiekapital | 1.000 | 100.000 |
| | 1.000 | 100.000 |

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.

Noter

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 16. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 31.378 | 28.013 |
| Hensatte forpligtelser | (1.909) | (1.849) |
| Gældsforpligtelser | (10.192) | (12.980) |
| | 19.277 | 13.184 |

Bevægelser i året

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Primo | 13.184 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 6.153 |
| Indregnet direkte på egenkapitalen | (60) |
| Ultimo | 19.277 |

17. Reguleringsmæssige overdækninger

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|---------------|
| | kr. | kr. |
| Saldo for reguleringsmæssig overdækning består af: | | |
| Overdækning for 2010 til indregning i prisloft 2017-2020 | 0 | 14.903 |
| Overdækning for 2015 til indregning i prisloft 2018 | 0 | 1.304 |
| | 0 | 18.628 |

18. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

| | Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr. | Restgæld efter 5 år t.kr. |
|--|--|--|--|--|
| 19. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 6.512 | 57.312 | 244.887 | 162.604 |
| Reguleringsmæssige overdækninger | 0 | 3.726 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 648 | 624 | 45.681 | 41.425 |
| | 7.160 | 61.662 | 290.568 | 204.029 |

20. 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.

21. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Posten vedrører mellemregning med Roskilde Kommune, som ejer Roskilde Forsyning Holding A/S.

22. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører hovedsageligt forud faktureret omsætning.

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 23. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 0 | 51 |
| Ændring i tilgodehavender | 71 | 10.141 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 22.474 | (12.134) |
| | 22.545 | (1.942) |

24. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fors Holding A/S som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

Noter

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

26. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fors Holding A/S

Roskilde Kommune

Lejre Kommune

Holbæk Kommune

27. 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).

Anvendt regnskabspraksis er ændret således at aktuarmæssige tab og gevinst på pensionsforpligtelser indregnes på egenkapitalen.

Ændringerne har påvirket årets resultat med 276 t. kr. før skat og 215 t. kr. efter skat og sidste år 142 t. kr. før skat og 105 t. kr. efter skat.

Årsregnskabet er ud over ovenstående aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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 indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning 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.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift og vedligeholdelse af rensenanlæg, 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.

Virksomheden er sambeskattet med moderselskabet og dettes 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 forsyningvirksomheden. Beløbet, som svaret til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse, kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster overfor selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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 og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser 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

Anvendt regnskabspraksis

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 taks-mæssigt 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.

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.