



Favrskov
FORSYNING

Favrskov Forsyning A/S

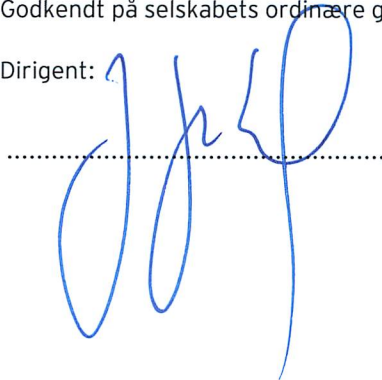
Torvegade 7, 8450 Hammel

CVR-nr. 32 93 93 84

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24. maj 2017

Dirigent:



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse koncern	12
Egenkapitalopgørelse moder	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

I datterselskabet Favrskov Spildevand A/S er der væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Favrskov, den 20. april 2017

Direktion:



Jakob Roland Juhl
adm. direktør

Bestyrelse:




Peder Meyhoff
formand



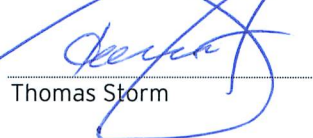
Inge G. Sørensen
næstformand



Niels Kallehave



Anne Neergaard



Thomas Storm



Jytte Bach
medarbejderrepræsentant



Peter Dyhré
medarbejderrepræsentant



Jens Krog
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Favrskov Forsyning A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Favrskov Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring en beløbsmæssig størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på datterselskabet Favrskov Spildevand A/S' materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

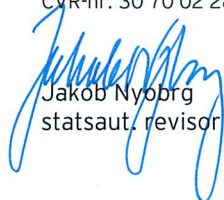
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde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

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

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

Aarhus, den 20. april 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg
statsaut. revisor



Claus Dalager
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Favrskov Forsyning A/S
Adresse, postnr. by	Torvegade 7, 8450 Hammel
CVR-nr.	32 93 93 84
Stiftet	25. maj 2010
Hjemstedskommune	Favrskov
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.favrskovforsyning.dk
E-mail	forsyning@favrskovforsyning.dk
Telefon	89 64 50 00
Bestyrelse	Peder Meyhoff, formand Inge G. Sørensen, næstformand Niels Kallehave Anne Neergaard Thomas Storm Jytte Bach, medarbejderrepræsentant Peter Dyhre, medarbejderrepræsentant Jens Krog, medarbejderrepræsentant
Direktion	Jakob Roland Juhl, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	139.620	113.134	122.511	119.577	112.014
Bruttoresultat	77.949	51.728	64.815	64.622	51.316
Resultat af ordinær primær drift	21.232	-5.281	6.937	3.924	-4.974
Resultat af finansielle poster	-1.165	-1.270	-1.139	-587	-471
Årets resultat	17.726	-9.023	4.089	3.403	-5.206
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	1.684.881	1.670.569	1.671.655	1.671.211	1.668.201
Omsætningsaktiver	44.328	53.831	46.728	24.434	44.666
Aktiver i alt	1.729.209	1.724.530	1.718.383	1.695.645	1.712.875
Egenkapital	1.652.748	1.635.024	1.644.045	1.639.959	1.636.556
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	39.941	55.813	43.329	42.093	38.052
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-61.669	-47.242	-46.505	-57.663	-48.908
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-61.965	-47.242	-46.383	-57.663	-48.908
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-2.404	1.911	19.692	-701	-1.700
Pengestrøm i alt	-24.132	10.482	16.516	-16.271	-12.556
Nøgletal					
Overskudsgrad	15,2 %	-4,7 %	5,7 %	3,3 %	-4,4 %
Bruttomargin	55,8 %	45,7 %	52,9 %	54,0 %	45,8 %
Soliditetsgrad	95,6 %	94,8 %	95,7 %	96,1 %	95,5 %
Egenkapitalforrentning	1,1 %	-0,6 %	0,3 %	0,2 %	-0,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	37	36	35	36	36

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktiviteter

Koncernens og Favrskov Forsyning A/S' hovedaktiviteter omfatter hovedsageligt at levere en effektiv spildevandsforsyning og affaldshåndtering med vægt på forsyningssikkerhed og miljø.

Som et offentlig ejet selskab ønsker koncernen desuden at være et gennemsigtigt selskab i god dialog med kunder og interessenter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver, svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer p.t. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 260 mio. kr., der modsvarer af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2016 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som eventualaktiv.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 139,6 mio. kr. mod 113,1 mio. kr. sidste år. Årets resultat før skat udgør et overskud på 20,1 mio. kr. Resultat skal sammenholdes med en budgetteret omsætning på 120,4 mio. kr. og et resultat før skat på 2,7 mio. kr.

Omsætningen påvirkes af afvikling af overdækning i Favrskov Spildevand A/S og en underdækning i Favrskov Affald A/S.

I Favrskov Affald opgøres en underdækning på 2,7 mio. kr., mod en budgetteret underdækning på 1,6 mio. kr. Afvigelsen skyldes øgede omkostninger til tømning af containere og behandling af affald - dels fra de husstandsindsamlingen af genanvendelige materialer, dels fra genbrugspladserne.

Favrskov Spildevand har realiseret en markant meromsætning på salg af tilslutningsbidrag. Der er solgt for 11,2 mio. kr. mod et budget på 6,5 mio. kr. Aktiviteten er i svingende - i 2015 blev der solgt for 3,8 mio. kr.

Gennem ejerandelen i af Shared A/S på 11 % har koncernen opnået besparelser på indkøb, som er opgjort til 1,4 mio. kr. i 2016. Målsætningen var at opnå besparelser på 0,8 mio. kr.

Bestyrelse og direktion

Der er ikke sket ændringer i sammensætning af direktion og bestyrelse i løbet af året.

Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder af betydning for forståelsen af årsregnskabet for 2016 efter regnskabsårets afslutning.

Koncernens forventninger til fremtiden

Koncernen forventer en omsætning i 2017 på 127,8 mio. kr. og et resultat efter skat på 8,7 mio. kr. Det forventes en investeringsaktivitet på 52 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Nettoomsætning	139.620	113.134	23.159	21.136
	Produktionsomkostninger	-61.671	-61.406	-8.564	-8.322
	Bruttoresultat	77.949	51.728	14.595	12.814
	Distributionsomkostninger	-47.720	-47.190	0	0
	Administrationsomkostninger	-8.997	-9.819	-14.692	-12.880
	Resultat af ordinær primær drift	21.232	-5.281	-97	-66
	Andre driftsindtægter	21	0	5	0
	Resultat af primær drift	21.253	-5.281	-92	-66
	Andel af resultat efter skat i dattervirksom- heder	0	0	17.746	-8.914
3	Finansielle indtægter	54	43	109	79
4	Finansielle omkostninger	-1.219	-1.313	-36	-67
	Resultat før skat	20.088	-6.551	17.727	-8.968
5	Skat af årets resultat	-2.362	-2.472	-1	-55
	Årets resultat	17.726	-9.023	17.726	-9.023

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	9.862	9.926	0	0
	Affalds- og spildevandstekniske anlæg	1.659.413	1.645.433	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.652	9.232	617	1.305
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	7.824	5.978	699	294
		<u>1.684.751</u>	<u>1.670.569</u>	<u>1.316</u>	<u>1.599</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	1.652.214	1.634.468
8	Andre kapitalandele	122	122	122	122
	Depositum	8	8	8	8
		<u>130</u>	<u>130</u>	<u>1.652.344</u>	<u>1.634.598</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.684.881</u>	<u>1.670.699</u>	<u>1.653.660</u>	<u>1.636.197</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.069	4.014	178	130
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.629	1.899	3.101	5.147
	Andre tilgodehavender	5.890	5.119	0	62
9	Underdækning	4.984	2.347	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.274	674
11	Udskudt skat	0	0	144	102
	Periodeafgrænsningsposter	3.684	248	305	158
		<u>28.256</u>	<u>13.627</u>	<u>6.002</u>	<u>6.273</u>
	Likvide beholdninger	<u>16.072</u>	<u>40.204</u>	<u>3.927</u>	<u>60</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>44.328</u>	<u>53.831</u>	<u>9.929</u>	<u>6.333</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.729.209</u>	<u>1.724.530</u>	<u>1.663.589</u>	<u>1.642.530</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	10.000	10.000	10.000	10.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-20.767	-38.513
	Overført resultat	1.642.748	1.625.022	1.663.515	1.663.535
	Egenkapital i alt	1.652.748	1.635.022	1.652.748	1.635.022
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	1.232	514	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.232	514	0	0
	Gældsforpligtelser				
12,13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Reguleringsmæssig overdækning	0	0	0	0
	Tidsmæssige forskelle	8.290	8.290	0	0
	KommuneKredit	38.599	40.020	0	0
		46.889	48.310	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12,13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.421	2.404	0	0
	Kreditinstitutter	0	3.820	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.253	17.248	172	189
	Gæld til tilknyttede virksomheder	135	400	2.567	879
	Anden gæld	4.594	4.119	4.594	3.942
10	Skyldig selskabsskat	3.419	2.498	3.419	2.498
	Periodeafgrænsningsposter	518	137	89	0
13	Reguleringsmæssig overdækning	0	10.058	0	0
		28.340	40.684	10.841	7.508
	Gældsforpligtelser i alt	75.229	88.994	10.841	7.508
	PASSIVER I ALT	1.729.209	1.724.530	1.663.589	1.642.530

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling
- 14 Personaleomkostninger
- 15 Eventualposter
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter
- 20 Forslag til resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse koncern

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	10.000	1.634.045	1.644.045
Overført via resultatdisponering	0	-9.023	-9.023
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	1.625.022	1.635.022
Overført via resultatdisponering	0	17.726	17.726
Egenkapital 31. december 2016	10.000	1.642.748	1.652.748

Egenkapitalopgørelse moder

t.kr.	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	10.000	-29.599	1.663.644	1.644.045
Overført via resultatdisponering	0	-8.914	-109	-9.023
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	-38.513	1.663.535	1.635.022
Overført via resultatdisponering	0	17.746	-20	17.726
Egenkapital 31. december 2016	10.000	-20.767	1.663.515	1.652.748

Det er uafklaret, i hvilket omfang "Overført resultat" kan udloddes til aktionærerne.

Aktiekapitalen består af 10.000 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	17.726	-9.023
18	Reguleringer	37.285	56.411
19	Ændring i driftskapital	-12.000	10.867
	Pengestrøm fra primær drift	43.011	58.255
	Renteindtægter, betalt	54	43
	Renteomkostninger, betalt	-2.402	-1.313
	Selskabsskat, betalt	-722	-1.172
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	39.941	55.813
	Køb af materielle anlægsaktiver	-61.965	-47.242
	Salg af materielle anlægsaktiver	296	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-61.669	-47.242
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.404	-1.347
	Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	3.258
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.404	1.911
	Årets pengestrøm	-24.132	10.482
	Likvider, primo	40.204	29.722
	Likvider, ultimo	16.072	40.204

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Favrskov Forsyning A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellestore).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Favrskov Forsyning A/S samt dattervirksomheder, hvori Favrskov Forsyning A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver og forpligtelser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder vandafledningsbidrag for transport og rensning af spildevand, affaldsgebyrer ved indsamling og behandling af affald og faste bidrag samt de tilslutningsbidrag, der er henført til året og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af staten.

Nettoomsætningen korrigeres for reguleringsmæssig over-/underdækning.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder personaleomkostninger, afskrivninger og lokaleomkostninger. Posten indeholder endvidere omkostninger til rensning og transport af spildevand, drift- og vedligehold af anlæg, SRO-anlæg m.v. samt omkostninger til affaldsindsamling og bortskaffelse af affald.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder omkostninger til det administrative personale, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele måles til kostpris, idet det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af ordinært resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Såfremt dattervirksomheder er skattepligtige, indgår de i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger udgøres af grunde og bygninger til spildevands- og affaldsaktiviteter.

Affalds- og spildevandstekniske anlæg udgøres af genbrugsstationer, containere, rensningsanlæg, bassiner, spildevandsledninger m.v. Desuden omfatter materielle anlægsaktiver biler, edb-udstyr og inventar.

Affalds- og spildevandstekniske anlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-50 år
Affalds- og spildevandsteknisk anlæg	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Der afskrives ikke på grunde.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at tages i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under den aktivitet, anlægsaktivet hidrører fra.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter selskabets individuelle vurdering af tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af kapital, der er bundet i selskabets grunde, opretholdelse af rimelige kassebeholdning samt hensættelse til fremtidige investeringer.

Overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb de reguleringsmæssige omkostninger, indregnes forskellen i balancen som en forpligtelse.

Årets regulering af overdækning indregnes i nettoomsætningen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende perioder.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser indeholder periodiserede indtægter vedrørende efterfølgende perioder.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af i datterselskabet Favrskov Spildevand A/S anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landskatteretten. Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven. Der verserer p.t. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 260 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3 Finansielle indtægter				
Øvrige finansielle indtægter	54	43	109	79
	<u>54</u>	<u>43</u>	<u>109</u>	<u>79</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til kreditinstitutter	1.073	1.251	36	67
Øvrige renteomkostninger	146	62	0	0
	<u>1.219</u>	<u>1.313</u>	<u>36</u>	<u>67</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.825	706	43	32
Årets regulering af udskudt skat	1.554	1.364	-42	-12
Regulering tidligere års aktuelle skat	-181	-554	0	31
Regulering af udskudt skat tidligere år	-836	956	0	4
	<u>2.362</u>	<u>2.472</u>	<u>1</u>	<u>55</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Affalds- og spildevandstekniske anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2016	10.035	2.447.862	16.489	5.978	2.480.364
Tilgang	0	0	669	61.296	61.965
Overført	0	59.450	0	-59.450	0
Afgang	-11	-5.569	-621	0	-6.201
Kostpris 31. december 2016	10.024	2.501.743	16.537	7.824	2.536.128
Nedskrivninger 1. januar 2016	0	556.884	0	0	556.884
Årets regulering	0	0	0	0	0
Nedskrivninger 31. december 2016	0	556.884	0	0	556.884
Afskrivninger 1. januar 2016	98	245.545	7.257	0	252.900
Afskrivninger	64	44.407	2.061	0	46.532
Afgang	0	-4.506	-433	0	-4.939
Afskrivninger 31. december 2016	162	285.446	8.885	0	294.493
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	9.862	1.659.413	7.652	7.824	1.684.751
Afskrives over	0-30 år	10-100 år	3-10 år		

t.kr.	Modervirksomhed		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	4.945	294	5.239
Tilgang	0	405	405
Overført	0	0	0
Afgang	-142	0	-142
Kostpris 31. december 2016	4.803	699	5.502
Afskrivninger 1. januar 2016	3.640	0	3.640
Afskrivninger	617	0	617
Afgang	-71	0	-71
Afskrivninger 31. december 2016	4.186	0	4.186
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	617	699	1.316
Afskrives over	3-10 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

		Modervirksomhed			
t.kr.		2016	2015		
7	Kapitalandele i dattervirksomheder				
	Kostpris 1. januar	1.672.981	1.672.981		
	Årets tilgang	0	0		
	Kostpris 31. december	1.672.981	1.672.981		
	Værdireguleringer 1. januar	-38.513	-29.599		
	Årets resultat	17.746	-8.914		
	Værdireguleringer 31. december	-20.767	-38.513		
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.652.214	1.634.468		
			Stemme- og ejerandel		
Navn og hjemsted					
Favrskov Affald A/S, Favrskov			100 %		
Favrskov Spildevand A/S, Favrskov			100 %		
		Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.		2016	2015	2016	2015
8	Andre kapitalandele				
	Kostpris 1. januar	122	122	122	122
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	122	122	122	122
					Stemme- og ejerandel
Navn og hjemsted					
Shared A/S, Aarhus					11 %
		Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.		2016	2015	2016	2015
9	Underdækning				
	Underdækning (tømningsordning)			136	365
	Underdækning (affald)			4.848	1.982
				4.984	2.347
		Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.		2016	2015	2016	2015
10	Skyldig selskabsskat				
	Skyldig selskabsskat 1. januar	2.498	0	2.498	0
	Årets aktuelle skat inkl. sambeskattede dattervirksomheder	1.824	706	1.824	706
	Betalt selskabsskat	-722	0	-722	0
	Regulering tidligere års aktuelle skat inkl. sambeskattede dattervirksomheder	-181	1.792	-181	1.792
	Skyldig selskabsskat 31. december	3.419	2.498	3.419	2.498

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
11 Udskudt skatteaktiv/skatteforpligtelse				
Udskudt skat 1. januar	-514	1.806	102	94
Årets regulering af udskudt skat	-1.554	-956	42	12
Regulering af udskudt skat tidligere år	836	-1.364	0	-4
Udskudt skat 31. december	-1.232	-514	144	102

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 1/1 2016	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	41.404	40.020	1.421	38.599	32.515
Reguleringsmæssig overdækning	1.020	0	0	0	0
Tidsmæssige forskelle, kapital bundet i selskabets grunde	2.490	2.490	0	2.490	2.490
Tidsmæssige forskelle, kassebeholdning	5.800	5.800	0	5.800	5.800
	50.714	48.310	1.421	46.889	40.805

De tidsmæssige forskelle forventes opretholdt på ubestemt tid.

13 Overdækning

t.kr.	2016	2015
Fordeling af overdækning		
Overdækning tidligere år spildevand	0	10.058
Historisk overdækning spildevand, kortfristet andel	0	1.020
Overdækning, affald	0	0
	0	11.078

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
14 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	15.802	14.814	15.802	14.814
Pensioner	2.421	2.206	2.421	2.206
Andre omkostninger til social sikring	184	186	184	186
Lønomsomkostninger posteret til anlæg	-55	-24	-55	-24
	18.352	17.182	18.352	17.182
I personalenoten er inkluderet: Løn, vederlag og pension m.v. til direktion og bestyrelse	1.058	1.016	1.058	1.016
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	37	36	37	36

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på datterselskabet Favrskov Spildevand A/S' materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudt skat og betalbar skat.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kil-deskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Verserende tvister

Favrskov Spildevand A/S er part i en tvist vedrørende ledningsarbejde. Tvisten forventes ikke at væsentlig indflydelse på årsregnskabet.

Der er indgået kontrakt på leje af miljømodul med forpligtelse på 72 t.kr.

Der påhviler ikke selskabet yderligere eventualforpligtelser.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders banklån.

17 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Favrskov Kommune samt koncernens bestyrelse og direktion.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostning dækkende basis.

Ejerforhold

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

Favrskov Kommune
 Skovvej 20
 8382 Hinnerup

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
18 Reguleringer		
Finansielle indtægter	-54	-43
Finansielle omkostninger	1.219	1.313
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	46.532	46.251
Regulering af under-/overdækning	-12.695	5.493
Historisk overdækning	-1.021	-1.021
Tab og gevinst ved afhændelse af aktiver	942	1.946
Skat af årets resultat	2.362	2.472
	37.285	56.411

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

		Koncern	
t.kr.		2016	2015
19	Ændring i driftskapital		
	Ændring i tilgodehavender	-11.992	3.697
	Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-8	7.170
		<u>-12.000</u>	<u>10.867</u>
		Moder	
t.kr.		2016	2015
20	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	17.746	-8.914
	Overført resultat	-20	-109
		<u>17.726</u>	<u>-9.023</u>