

Forsyning Ballerup ApS

Ågerupvej 84-86

2750 Ballerup

CVR-nr. 33059124

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

Dirigent

Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Forsyning Ballerup ApS
Ågerupvej 84-86
2750 Ballerup

CVR-nr.: 33059124

Hjemsted: Ballerup

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Carsten Nystrup, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Forsyning Ballerup ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 05.05.2017

Direktion

Carsten Nystrup
direktør



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forsyning Ballerup ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Forsyning Ballerup ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 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

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende opgørelse af udskudt skat.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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 konklusioner 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

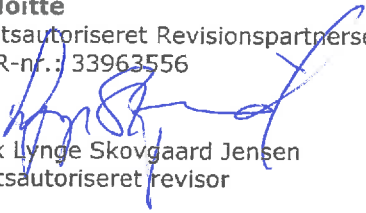
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

København, den 05.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556


Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor


Peter Zach Skanborg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	116.249	109.469	107.699	108.516	100.174
Bruttoresultat	23.976	23.624	28.528	21.312	20.610
Driftsresultat	11.029	7.017	7.043	2.269	2.761
Resultat af finansielle poster	890	49	1.321	1.713	1.479
Årets resultat	6.714	(24.756)	17.580	2.037	3.158
Samlede aktiver	1.434.833	1.437.122	1.474.913	1.326.619	1.359.956
Investeringer i materielle anlægsaktiver	46.316	60.313	66.249	71.682	88.151
Egenkapital	1.365.788	1.359.074	1.383.830	1.220.993	1.218.956
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	20,6	21,6	26,5	19,6	20,6
Nettomargin (%)	5,8	(22,6)	16,3	1,9	3,2
Egenkapitalens forrentning (%)	0,5	(1,8)	1,3	0,2	0,3
Soliditetsgrad (%)	95,2	94,6	93,8	92,0	89,6

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

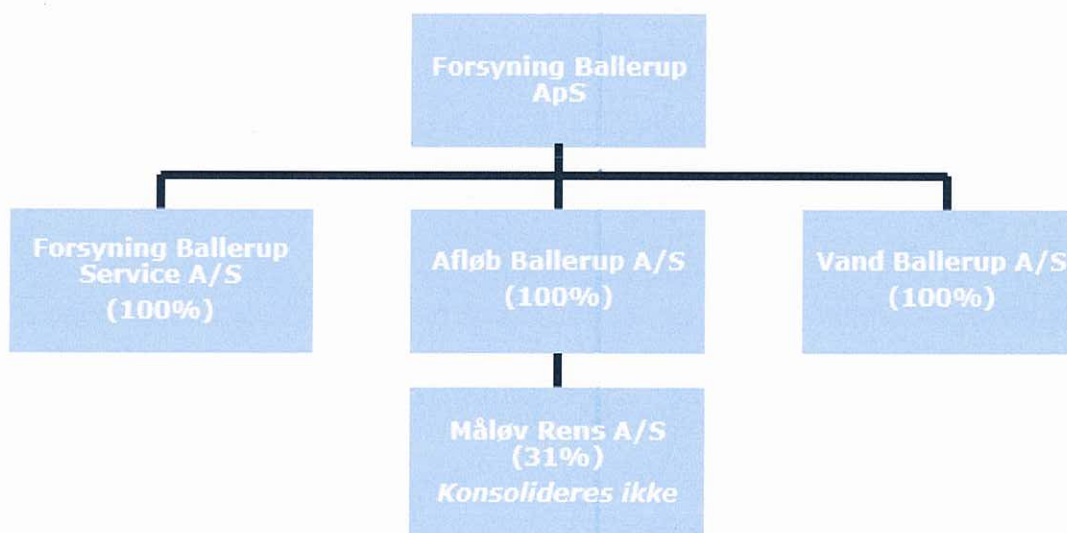
Hovedaktivitet

Forsyning Ballerup er en forsyningskoncern, som op til 01.01.2017 var ejet af Ballerup Kommune. Pr. 01.01.2017 er ejerskabet overgået til Novafor Holding A/S.

Forsyning Ballerup er over for Ballerup Kommune ansvarlig for, at de overførte driftsopgaver på vand- og spildevandsområdet varetages på faglig forsvarlig vis og på en omkostningseffektiv måde.

Koncernen omfatter de to netselskaber Vand Ballerup A/S og Afløb Ballerup A/S, samt serviceselskabet Forsyning Ballerup Service A/S.

Vand Ballerup A/S ejer vandværker, pumpestationer og vandledninger i tilknytning til vandforsyningen. Afløb Ballerup A/S ejer fællesledninger til regn- og spildevand samt tekniske installationer m.m. i tilknytning til afløbssystemet. Endvidere ejer Afløb Ballerup A/S grunden, hvorpå Måløv Rens A/S er placeret. Afløb Ballerup A/S er medejer af Måløv Rens med 31% og har en ejerandel af Biofos Holding A/S på 4,75%. Disse ejerandele er i 2016 overdraget fra moderselskabet til Afløb Ballerup A/S i forbindelse med udstedelse af nye aktier i Afløb Ballerup A/S. Service Ballerup A/S omfatter alt personale, maskiner og materiel. Selskabets primære opgave er at servicere de 2 netselskaber, der ejes 100% og Måløv Rens A/S.



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2016 udviser et overskud på 6.714 t.kr., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne. Egenkapitalen udgør 1.365.788 t.kr. pr. 31. december 2016

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 SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører

Ledelsesberetning

til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af koncernselskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 900.372 t.kr. fra 1.157.345 t.kr. til

256.972 t.kr. Koncernselskaberne 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.

Koncernen har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at koncernselskaberne 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 koncernselskaberne i form af en øget udskudt skat på 198.082 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan 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 koncernselskabernes priser via et tillæg eller fradrag til datterselskabernes indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Forventet udvikling

Koncernen som helhed forventer for det kommende regnskabsår et resultat omkring nul.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne drive forsyningsvirksomhed på en såvel miljømæssig som økonomisk forsvarlig måde er det afgørende, at koncernen har en veluddannet medarbejderstab og kan fastholde disse medarbejdere. Dette indgår som en vigtig del af koncernens personalepolitik

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøcertificeret (EMAS) og arbejdsmiljøcertificeret (OHSAS) og har gennem sit miljøledelsesystem udarbejdet retningslinjer vedrørende sin miljøpolitik, herunder hvilke krav de stiller til egne opgaver og til leverandører, men også til hvilke påvirkninger koncernen må have på sine omgivelser.

Begivenheder efter balancedagen

Pr. 1/7 2017 fusioneres Forsyning Ballerup Service A/S ind i NOVAFOS Service A/S, som fremover vil forestå servicering af Afløb Ballerup og Vand Ballerup, der ejes 100% og Måløv Rens A/S.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	116.249	109.469
Produktionsomkostninger	3, 4	(92.273)	(85.845)
Bruttoresultat		23.976	23.624
Administrationsomkostninger	3, 4	(12.947)	(16.607)
Driftsresultat		11.029	7.017
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		254	(898)
Andre finansielle indtægter		1.054	1.190
Andre finansielle omkostninger		(418)	(243)
Resultat før skat		11.919	7.066
Skat af årets resultat	5	(5.205)	(31.822)
Årets resultat	6	6.714	(24.756)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		4.665	6.218
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.665	6.218
Grunde og bygninger		62.596	62.693
Produktionsanlæg og maskiner		1.087.491	1.077.950
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.899	6.060
Materielle anlægsaktiver under udførelse		20.386	20.012
Materielle anlægsaktiver	8	1.174.372	1.166.715
Kapitalandele i associerede virksomheder		29.635	29.381
Andre værdipapirer og kapitalandele		144.488	144.430
Finansielle anlægsaktiver	9	174.123	173.811
Anlægsaktiver		1.353.160	1.346.744
Råvarer og hjælpematerialer		1.570	1.602
Varebeholdninger		1.570	1.602
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.650	9.608
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		423	1.515
Udskudt skat		24	0
Andre tilgodehavender	11	23.277	36.247
Tilgodehavende selskabsskat		1.342	0
Reguleringsmæssige underdækninger	12	2.466	11.436
Periodeafgrænsningsposter		297	0
Tilgodehavender		31.479	58.806
Likvide beholdninger		48.624	29.970
Omsætningsaktiver		81.673	90.378
Aktiver		1.434.833	1.437.122

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		45.900	45.900
Overkurs ved emission		120.682	120.682
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.321
Øvrige lovpligtige reserver		1.199.206	1.191.171
Egenkapital		1.365.788	1.359.074
Gæld til realkreditinstitutter		16.292	21.400
Reguleringsmæssige overdækninger	13	12.946	20.694
Langfristede gældsforpligtelser	14	29.238	42.094
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	18.746	5.501
Bankgæld		0	1.033
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.410	16.341
Gæld til associerede virksomheder		0	2
Skyldig selskabsskat		0	348
Anden gæld	15	6.100	12.426
Periodeafgrænsningsposter		551	303
Kortfristede gældsforpligtelser		39.807	35.954
Gældsforpligtelser		69.045	78.048
Passiver		1.434.833	1.437.122
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Associerede virksomheder	10		
Eventualforpligtelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.
Egenkapital primo	45.900	120.682	1.321	1.191.171
Årets resultat	0	0	(1.321)	8.035
Egenkapital ultimo	45.900	120.682	0	1.199.206
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.359.074
Årets resultat				6.714
Egenkapital ultimo				1.365.788

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		11.029	7.017
Af- og nedskrivninger		39.724	38.720
Regulering af over- og underdækning		6.962	(8.628)
Ændringer i arbejdskapital	16	11.742	3.406
Pengestrømme vedrørende primær drift		69.457	40.515
Modtagne finansielle indtægter		1.054	1.190
Betalte finansielle omkostninger		(418)	(243)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(6.912)	(1.008)
Pengestrømme vedrørende drift		63.181	40.454
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(46.316)	(34.000)
Køb af finansielle anlægsaktiver		512	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(45.804)	(34.000)
Optagelse af lån		15.037	0
Afdrag på lån mv.		(12.671)	(1.008)
Kursregulering af værdipapir		(56)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.310	(1.008)
Ændring i likvider		19.687	5.446
Likvider primo		28.937	23.491
Likvider ultimo		48.624	28.937
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		48.624	29.970
Kortfristet gæld til banker		0	(1.033)
Likvider ultimo		48.624	28.937

Koncernens 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 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 koncernselskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 900.372 t.kr. fra 1.157.345 t.kr. til

256.972 t.kr. Koncernselskaberne 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.

Koncernen har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at koncernselskaberne 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 koncernselskaberne i form af en øget udskudt skat på 198.082 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan 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 koncernselskabernes priser via et tillæg eller fradrag til datterselskabernes indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	101.761	87.905
Vejafvandingsbidrag	1.267	2.835
Tilslutningsbidrag	7.131	1.509
Øvrige indtægter	13.052	8.592
Regulering af over- og underdækninger	(6.962)	8.628
	116.249	109.469

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	15.989	18.807
Pensioner	2.418	2.505
Andre omkostninger til social sikring	247	238
Andre personaleomkostninger	1.064	1.150
	19.718	22.700
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	40	40
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.553	1.553
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	38.151	37.167
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	20	(34)
	39.724	38.686
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.857	1.326
Ændring af udskudt skat	24	30.496
Regulering vedrørende tidligere år	324	0
	5.205	31.822
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.321)	(898)
Overført til øvrige lovpligtige reserver	8.035	(23.858)
	6.714	(24.756)

Koncernens noter

				Erhvervede lignende rettigheder t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				15.537
Kostpris ultimo				15.537
Af- og nedskrivninger primo				(9.319)
Årets afskrivninger				(1.553)
Af- og nedskrivninger ultimo				(10.872)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				4.665
	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.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	63.986	1.272.875	14.129	20.012
Tilgange	243	44.965	734	46.315
Afgange	0	0	(1.143)	(45.941)
Kostpris ultimo	64.229	1.317.840	13.720	20.386
Af- og nedskrivninger primo	(1.293)	(194.925)	(8.069)	0
Årets afskrivninger	(340)	(35.424)	(2.387)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	635	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.633)	(230.349)	(9.821)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62.596	1.087.491	3.899	20.386

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	28.060	144.430
Tilgange	30.291	144.488
Afgange	(28.060)	(144.430)
Kostpris ultimo	30.291	144.488
Opskrivninger primo	1.321	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.321)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Andel af årets resultat	(656)	0
Nedskrivninger ultimo	(656)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.635	144.488
	Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder		
Målev Rens A/S	Ballerup	31,0

11. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består hovedsageligt af tilgodehavende hos Ballerup Kommune, som er opstået i forbindelse med stiftelsen af koncernen. Lånet er i overensstemmelse med Vandsektorlovens § 35 og bekendtgørelse 369 om afvikling af mellemværender mellem kommuner og vandselskaber stiftet som et annuitetslån, der afdrages over 10 år.

Lånets hovedstol udgår 50.141 t.kr., som forrentes i overensstemmelse med gældsbrevet. Sidste ydelse forfalder 1. juli 2019.

Af det samlede tilgodehavende forfalder 13.352 t.kr. mere end ét år efter balancedagen.

Koncernens noter

12. Reguleringsmæssige underdækninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>2.466</u>	<u>11.436</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	<u>2.466</u>	<u>11.436</u>
	<u>2.266</u>	<u>11.446</u>
Heraf afregnes senere end 2017	<u>0</u>	<u>0</u>

13. Reguleringsmæssige overdækninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>23.169</u>	<u>25.177</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	<u>23.169</u>	<u>25.177</u>
	<u>23.169</u>	<u>25.177</u>
Heraf afregnes senere end 2017	<u>12.946</u>	<u>20.694</u>

	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.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	8.523	1.018	16.292	14.562
Reguleringsmæssige overdækninger	10.223	4.483	12.946	0
	<u>18.746</u>	<u>5.501</u>	<u>29.238</u>	<u>14.562</u>

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	410	7.517
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	681	502
Feriepengeforpligtelser	2.794	2.335
Andre skyldige omkostninger	2.215	2.072
	6.100	12.426
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	32	(166)
Ændring i tilgodehavender	19.723	7.368
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.013)	(3.796)
	11.742	3.406

17. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter herudover de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgående entrepriseaftaler.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
18. Dattervirk- somheder					
Forsyning Ballerup Service A/S	Ballerup	A/S	100,0	2.896	(697)
Afløb Ballerup A/S	Ballerup	A/S	100,0	1.031.681	(1.799)
Vand Ballerup A/S	Ballerup	A/S	100,0	331.208	8.297

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.801	(23.858)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		910	(898)
Andre finansielle omkostninger		3	0
Resultat før skat		6.714	(24.756)
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat	1	6.714	(24.756)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.365.787	1.185.263
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	29.381
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	144.430
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>1.365.787</u>	<u>1.359.074</u>
Anlægsaktiver		<u>1.365.787</u>	<u>1.359.074</u>
Tilgodehavende selskabsskat		838	0
Tilgodehavender		<u>838</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>838</u>	<u>0</u>
Aktiver		<u>1.366.625</u>	<u>1.359.074</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	45.900	45.900
Overkurs ved emission		120.682	120.682
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.321
Overført overskud eller underskud		1.199.206	1.191.171
Egenkapital		1.365.788	1.359.074
Gæld til tilknyttede virksomheder		837	0
Kortfristede gældsforpligtelser		837	0
Gældsforpligtelser		837	0
Passiver		1.366.625	1.359.074
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	45.900	120.682	1.321	1.191.171
Årets resultat	0	0	(1.321)	8.035
Egenkapital ultimo	45.900	120.682	0	1.199.206
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.359.074
Årets resultat				6.714
Egenkapital ultimo				1.365.788

Modervirksomhedens noter

	2016	2015	
	t.kr.	t.kr.	
1. Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.321)	(23.975)	
Overført resultat	8.035	(781)	
	6.714	(24.756)	
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.219.795	28.060	144.430
Tilgange	174.723	0	0
Afgange	0	(28.060)	(144.430)
Kostpris ultimo	1.394.518	0	0
Opskrivninger primo	0	1.321	0
Tilbageførsel ved afgange	0	(1.321)	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Nedskrivninger primo	(34.532)	0	0
Andel af årets resultat	5.801	0	0
Nedskrivninger ultimo	(28.731)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.365.787	0	0

Usikkerhed ved indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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 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 koncernselskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 900.372 t.kr. fra 1.157.345 t.kr. til 256.972 t.kr. Koncernselskaberne 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.

Modervirksomhedens noter

Koncernen har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at koncernselskaberne 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 koncernselskaberne i form af en øget udskudt skat på 198.082 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan 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 koncernselskabernes priser via et tillæg eller fradrag til datterselskabernes indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
3. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapitalen	45.900	45.900
	45.900	45.900

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Novafos Holding A/S (CVR-nr. 38302051)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Der er foretaget ændring af klassifikation af visse omkostninger fra administrationsomkostninger til produktionsomkostninger, da det giver et mere retvisende billede af omkostningernes funktion. Den ændrede klassificering har ikke indflydelse på aktiver og passiver, resultat eller finansielle stilling.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til salg af drikkevand, samt håndtering af spildevand mv. I regnskabsposten indgår endvidere omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver er takstrettigheder knyttet til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2011 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsselskaberne. Amortiseringen af de historiske tjenestemandspensioner kan indregnes i de fremtidige takster overfor selskabernes kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskaberne.

Der foretages linære afskrivninger over 10 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er på stiftelsestidspunktet værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter stiftelsestidspunktet af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris eller dagsværdi, jf. ovenfor, med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Der afskrives ikke på grunde.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt 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), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealisationseværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnits-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 kontante beholdninger og bankindeståender.

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 finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

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. En således opgjort reguleringsmæssig underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en således opgjort reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de 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 virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.