

---

# **Svendborg Forsyning A/S**

Ryttermarken 21, 5700 Svendborg

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 33 25 42 88

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/5 2017

Dirigent



## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 11. maj 2017

### Direktion



Ole Steensberg Øgelund  
direktør

### Bestyrelse



Pia Dam Nissen  
formand



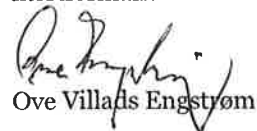
Hans Jordan Kroman



Henrik Buchwald



Per Nykjær Jensen  
næstformand



Ove Villads Engstøv



Anne Gry Tully



Jesper Ullemose

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Svendborg Forsyning A/S

## Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Svendborg Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets og koncernens 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets og koncernens 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 blandt andet 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.

Odense, den 11. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

  
Poul Erik Jacobsen  
statsautoriseret revisor

  
Mette Plambeck  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Svendborg Forsyning A/S  
Ryttermarken 21  
5700 Svendborg

CVR-nr.: 33 25 42 88  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Svendborg

### Bestyrelse

Pia Dam Nissen, formand  
Per Nykjær Jensen  
Anne Gry Tully  
Hans Jordan Kroman  
Ove Villads Engstrøm  
Jesper Ullemose  
Henrik Buchwald

### Direktion

Ole Steensberg Øgelund

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Rytterkasernen 21  
Postboks 370  
5100 Odense C

### Pengeinstitut

Danske Bank - Finanscenter Fyn  
Albani Torv 2-3, 5000 Odense C

# Koncernoversigt

Moderselskab

Svendborg Forsyning A/S  
Svendborg, Danmark  
Nom. TDKK 1.000

*Konsoliderede  
dattervirksomheder*

100% Svendborg Affald A/S  
Svendborg, Danmark  
Nom. TDKK 1.000

*Associerede  
virksomheder*

100% Svendborg Forsyningservice A/S  
Svendborg, Danmark  
Nom. TDKK 500

24,3% SamAqua A/S  
Odense, Danmark  
Nom. 1.110

100% Svendborg Spildevand A/S  
Svendborg, Danmark  
Nom. TDKK 10.001

100% Svendborg Vand A/S  
Svendborg, Danmark  
Nom. TDKK 2.001

100% Svendborg Ve A/S  
Svendborg, Danmark  
Nom. TDKK 500

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	175.898	179.977	169.819	183.055	143.949
Bruttofortjeneste	97.891	98.963	83.744	55.898	18.856
Resultat før finansielle poster	37.380	36.644	32.944	48.631	8.904
Resultat af finansielle poster	-13.805	-13.820	-12.989	-10.992	-12.203
Årets resultat	18.697	18.970	14.966	29.357	-86
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.952.987	1.917.231	1.848.964	1.797.195	1.750.881
Egenkapital	1.348.641	1.329.945	1.310.490	1.283.191	1.235.754
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	49.377	55.899	66.185	78.577	71.459
- investeringsaktivitet	-100.288	-92.279	-105.754	-79.404	-48.258
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-99.594	-93.202	109.399	79.404	49.089
- finansieringsaktivitet	49.004	40.236	16.740	16.158	-1.591
Årets forskydning i likvider	-1.907	3.856	-22.829	15.331	21.610
Antal medarbejdere	71	74	73	74	74
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	55,7%	55,0%	49,3%	30,5%	13,1%
Overskudsgrad	21,3%	20,4%	19,4%	26,6%	6,2%
Soliditetsgrad	69,1%	69,4%	70,9%	71,4%	70,6%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Svendborg Forsyning A/S' hovedaktivitet er at eje kapitalandele i datterselskaberne Svendborg Forsyningsservice A/S, Svendborg VE A/S, Svendborg Spildevand A/S, Svendborg Vand A/S og Svendborg Affald A/S.

Svendborg Forsyning A/S blev stiftet i 2010 som moderselskab for koncernen.

Svendborg Spildevand A/S modtager og renser al spildevand på renseanlæg og afleder spildevand og regnvand i kloakerede områder for Svendborg Kommune.

Svendborg Vand A/S producerer og leverer drikkevand i Svendborg Kommune.

Svendborg Affald A/S administrerer afhentning af affald og drift af genbrugsstationer.

Svendborg VE A/S er stiftet med henblik på at opføre, eje og drive energiproducerende anlæg baseret på vedvarende energikilder. Svendborg VE A/S har været uden væsentlig aktivitet i 2016.

Svendborg Forsyningsservice A/S fungerer som serviceselskab for koncernens øvrige selskaber og har koncernens 71 medarbejdere ansat.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat:

Årets resultat udviser et overskud 18.697 tkr.

Pr. 31. december 2016 udgør egenkapitalen 1.348.641 tkr. mod 1.329.945 tkr. i 2015.

Koncernen har i 2016 realiseret følgende resultater:

tkr.	Netto- omsætning	Resultat af primær drift	Resultat før skat	Skat af årets resultat	Årets resultat
Svendborg Forsyning A/S	0	-58	18.688	9	18.697
Svendborg Forsyningsservice A/S	46.035	1.896	1.302	-289	1.013
Svendborg Affald A/S	56.729	442	-420	420	0
Svendborg Vand A/S	27.332	11.368	8.457	-1.860	6.597
Svendborg Spildevand A/S	91.836	26.820	14.314	-3.162	11.152
Svendborg VE A/S	0	-20	-20	4	-16
Elimineringer	-46.035	0	-18.746	0	0
<b>I alt for koncernen</b>	<b>175.898</b>	<b>40.448</b>	<b>23.575</b>	<b>-4.878</b>	<b>18.697</b>

Det er ledelsens forventning, at den positive udvikling i koncernen vil fortsætte de kommende regnskabsår og bidrage til en stabil takstudvikling.

## Ledelsesberetning

Der består dog en vis usikkerhed både i forhold til effekten af den statslige regulering, som sektoren er blevet underlagt og udfaldet af den pågående afklaring af skatteforholdene.

Investeringer:

Koncernen har samlet set foretaget investeringer for 100.826 tkr. i 2016.

Kapitalberedskab:

Koncernen Svendborg Forsyning A/S er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 69,1 %, svarende til en egenkapital på 1.348.641 tkr. og en balancesum på 1.952.987 tkr. pr. 31. december 2016.

Bestyrelse og direktion:

Der har ikke været ændringer i bestyrelse og direktion i 2016.

### Særlige risici

Serviceselskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at efterkomme den koncerninterne efterspørgsel fra driftsselskaberne.

For vand- og spildevandsforsyningen består den væsentligste driftsrisiko i evnen til at have konstant fokus på sikker drift, varen skal leveres 24 timer i døgnet, 7 dage om ugen, 365 dage om året kombineret med konstant fokus på effektivisering af de interne processer. Desuden er det væsentligt for forsyningen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for administration, produktion og distribution af drikkevand samt administration, transport og rensning af spildevand.

Der vurderes ikke at være særlige risici knyttet til koncernens affaldshåndteringsaktivitet.

### Finansielle risici

Selskabet er som følge af sine gældsforpligtelser svagt eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er ikke eksponeret over for valutarisici.

### Miljøforhold

I ledelsessystemet er der opstillet en række kvalitets- og miljømål, som generelt er overholdt. I CSR rapporten 2016 for Vand og Affald er der en komplet afrapportering af kvalitets- og miljømål.

### De kommende års udfordringer

Ny vandsektorlov og den kommende affaldsreform stiller en række udfordringer i relation til hvilke muligheder der er for bl.a. tilknyttet aktivitet og sheared service selskaber.

Det vurderes, at Svendborg Forsyning A/S er godt forberedt til de ovenstående udfordringer.

# Ledelsesberetning

## Samfundsansvar

Selskabet har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer.

Selskabet omsætter sine politikker til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Selskabet har certificeret sine ledelsessystemer og foretager løbende en evaluering, der systematisk gennemgår implementeringen af politikkerne.

## Udviklingsaktiviteter i koncernen

### *Svendborg Forsyningsservice A/S*

Det fælles vandsamarbejde:

Svendborg Forsyningsservice A/S ejer endvidere 24,3 % af et fælles serviceselskab SamAqua A/S, der leverer ydelser inden for IT, indkøb og HR. Selskabet blev i 2012 stiftet sammen med Vandcenter syd A/S og Middelfart Spildevand A/S og Svendborg Forsyningsservice A/S, ejer kredsen er siden stiftelsen vokset til i alt 11 forsyninger.

Udviklingsaktiviteter:

Selskabet har igangsat en række tværgående udviklingsprojekter, hvoraf større og væsentlige aktiviteter er oplyst i det nedenstående: Der henvises endvidere til søsterselskabernes årsrapporter for områdespecifikke udviklingsaktiviteter:

- Fastholdt certificering efter kvalitet, miljø, arbejdsmiljø og fødevarerikkerhed standarder ved 2 årlige eksterne auditering af DNV-GL certificering. De to audits har kun relateret i mindre afvigelser.
- Videreudviklet fælles forretningsområder i SamAqua A/S, herunder indkøbsfunktion, lønadministration, kommunikation, it-drift mv.
- Videreudviklet ERP (Entreprise Ressource Planning) system i samarbejde mellem Vandcenter syd A/S og i regi af SamAqua A/S.

### *Svendborg Vand A/S*

Selskabet har løbende arbejdet med at optimere de administrative og driftsmæssige processer. En lang række udviklingsaktiviteter er igangsat og de tværgående aktiviteter er beskrevet i årsrapporten for Svendborg Forsyningsservice A/S. De væsentligste udviklingsaktiviteter for Svendborg Vand A/S er oplyst i det nedenstående:

- Svendborg Vand A/S er fortsat certificeret efter fødevarerstandard ISO 22000:2005 og har i 2016 været igennem 1 ekstern audits med få mindre afvigelser.
- I forbindelse med vandets dag den 22. marts 2016, blev der udleveret drikkedunke til børnehaveklasse. I forbindelse med fødevareremessen "Kulinarisk Sydfyn" den 25. og 26. juni blev en vandbar opstillet og frisk

## Ledelsesberetning

vand fra hanen blev uddelt.

- Sørupværket er under opførelse. Det nye vandværk er den første del af realisering af Masterplan for Fremtidens Vand, som omfatter opgradering af de tekniske anlæg for at sikre, at vi også i fremtiden kan levere rent og godt drikkevand.

Der er renoveret 2,6 km meter ledning og anlagt 10,7 km ny ledning samt udskiftet 275 vandmålere.

### *Svendborg Spildevand A/S*

Selskabet har løbende arbejdet med at optimere de administrative og driftsmæssige processer. En lang række udviklingsaktiviteter er igangsat og de tværgående aktiviteter er beskrevet i årsrapporten for Svendborg Forsyningsservice A/S. De væsentligste specifikke aktiviteter for Svendborg Spildevand A/S er oplistet i det nedenstående:

- I 2016 er der etableret 33 minipumpestationer og 2 gravitationsstik i områderne Gudme Kohavevej, Broholm Kohavevej, Stærkærvej, Tøjsmosevej, Engvej, Alleen og Ørbækvej. Kloaknettet er udvidet med cirka 5,2 km, hvoraf 4,3 km er trykledninger.
- Der er byggemodnet 5 parcelhusgrunde og 6 erhvervsgrunde.
- Der er etableret rørbassiner ved Rødmevej og Søvej.
- Pumpestationerne på Søværnet, Damsager og Søvangen er blevet renoveret.
- Der er renoveret 820 m hovedkloakledninger.
- I 2016 har 20 ejendomme etableret private LAR-anlæg, og dermed frakoblet regnvandet fra kloaksystemet.
- Etablering af offentlig LAR anlæg i Kogtved er påbegyndt.
- På Havneområdet er alle dæksler udskiftet til dæksler med hængsler for at minimere faren for ulykker ved afskudte dæksler under skybrud.
- Implementering af Masterplanen for regn- og spildevand er påbegyndt.

### *Svendborg Affald A/S*

Selskabet har løbende arbejdet med at optimere de administrative og driftsmæssige processer. En lang række udviklingsaktiviteter er i gangsat og de tværgående aktiviteter er beskrevet i årsrapporten for Svendborg Forsyningsservice A/S. De væsentligst specifikke udviklingsaktiviteter for Svendborg Affald A/S er oplistet i det nedenstående:

- Fælles projekt med SDU, Energiplan Fyn og de øvrige affaldsselskaber på Fyn er fortsat i 2016 hvor der er

## Ledelsesberetning

fokus på ressourceudnyttelse, synergi og udnyttelse af energi. Projektet er afrapporteret i november, og følges op af scenarierapport til fremlæggelse i foråret 2017.

- Gennemført fire frontløberordninger, som en del af affaldsplanen for Svendborg Kommune, hvor fokus har været lokalinvolvering i øget sortering af husholdningsaffald til genbrug. Forsøgene evalueres i april 2017 hvor der også afrapporteres til KL som har støttet projekterne.
- Modtaget midler fra Miljøstyrelsen til etablering af udvidelse af indsamling af fraktioner på Drejø.
- Udbudt dagrenovations indsamling med ny skelordning.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>175.898</b>	<b>179.977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsomkostninger	2	-78.007	-81.014	0	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>97.891</b>	<b>98.963</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger		-38.869	-38.319	0	0
Administrationsomkostninger	2	-18.574	-19.232	-58	-117
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>40.448</b>	<b>41.412</b>	<b>-58</b>	<b>-117</b>
Andre driftsomkostninger		-3.068	-4.768	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>37.380</b>	<b>36.644</b>	<b>-58</b>	<b>-117</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	18.746	19.060
Finansielle indtægter	3	432	342	0	0
Finansielle omkostninger	4	-14.237	-14.162	0	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>23.575</b>	<b>22.824</b>	<b>18.688</b>	<b>18.943</b>
Skat af årets resultat	5	-4.878	-3.854	9	27
<b>Årets resultat</b>		<b>18.697</b>	<b>18.970</b>	<b>18.697</b>	<b>18.970</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	18.746	19.060
Overført resultat	18.697	18.970	-49	-90
	<b>18.697</b>	<b>18.970</b>	<b>18.697</b>	<b>18.970</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Software		8.703	8.814	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>8.703</b>	<b>8.814</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		90.824	93.991	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.685.446	1.656.300	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.089	12.104	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		84.242	52.559	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>1.872.601</b>	<b>1.814.954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	1.348.564	1.329.817
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	267	269	0	0
Underdækning		0	3.110	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>267</b>	<b>3.379</b>	<b>1.348.564</b>	<b>1.329.817</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.881.571</b>	<b>1.827.147</b>	<b>1.348.564</b>	<b>1.329.817</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer		3.706	2.467	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.706</b>	<b>2.467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.264	11.793	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	27	4
Andre tilgodehavender		10.160	10.182	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltager	11	26.854	27.116	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	0	0	15	20
Selskabsskat		0	0	0	27
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	13	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.562	716	0	17
<b>Tilgodehavender</b>		<b>50.840</b>	<b>49.807</b>	<b>55</b>	<b>68</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>16.870</b>	<b>37.810</b>	<b>33</b>	<b>73</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>71.416</b>	<b>90.084</b>	<b>88</b>	<b>141</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.952.987</b>	<b>1.917.231</b>	<b>1.348.652</b>	<b>1.329.958</b>



## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000	1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	71.213	52.467
Overført resultat		1.347.641	1.328.945	1.276.428	1.276.477
<b>Egenkapital</b>	13	<b>1.348.641</b>	<b>1.329.945</b>	<b>1.348.641</b>	<b>1.329.944</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	20.098	15.220	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>20.098</b>	<b>15.220</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		451.414	405.788	0	0
Periodeafgrænsningsposter		69.756	68.598	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>521.170</b>	<b>474.386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	15	19.075	35.888	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.203	17.750	11	14
Overdækning	16	6.777	15.221	0	0
Anden gæld		16.067	26.376	0	0
Periodeafgrænsningsposter	15,17	1.956	2.445	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>63.078</b>	<b>97.680</b>	<b>11</b>	<b>14</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>584.248</b>	<b>572.066</b>	<b>11</b>	<b>14</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.952.987</b>	<b>1.917.231</b>	<b>1.348.652</b>	<b>1.329.958</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	0	1.328.944	1.329.944
Årets resultat	0	0	18.697	18.697
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>1.347.641</b>	<b>1.348.641</b>

### Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	52.467	1.276.477	1.329.944
Årets resultat	0	18.746	-49	18.697
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000</b>	<b>71.213</b>	<b>1.276.428</b>	<b>1.348.641</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		18.697	18.970
Reguleringer	18	61.437	59.933
Ændring i driftskapital	19	-16.953	-9.185
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>63.181</b>	<b>69.718</b>
Renteindbetalinger og lignende		432	342
Renteudbetalinger og lignende		-14.236	-14.161
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>49.377</b>	<b>55.899</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.232	-145
Køb af materielle anlægsaktiver		-99.594	-93.202
Salg af materielle anlægsaktiver		538	1.068
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-100.288</b>	<b>-92.279</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.154	-95.392
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		52.000	130.450
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		1.158	2.781
Andre reguleringer		0	2.397
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>49.004</b>	<b>40.236</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.907</b>	<b>3.856</b>
Likvider 1. januar		18.777	14.921
<b>Likvider 31. december</b>		<b>16.870</b>	<b>18.777</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		16.870	37.810
Kassekredit		0	-19.033
<b>Likvider 31. december</b>		<b>16.870</b>	<b>18.777</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Nettoomsætning, indland	170.565	160.400	0	0
Regulering over/underdækning	5.333	19.577	0	0
	<b>175.898</b>	<b>179.977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	26.944	27.025	0	0
Pensioner	3.969	4.087	0	0
Andre omkostninger til social sikring	462	376	0	0
Andre personaleomkostninger	839	289	0	0
	<b>32.214</b>	<b>31.777</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	31.895	31.488	0	0
Administrationsomkostninger	319	289	0	0
	<b>32.214</b>	<b>31.777</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.245</b>	<b>1.229</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>71</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	432	342	0	0
	<b>432</b>	<b>342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	14.237	14.162	0	0
	<b>14.237</b>	<b>14.162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	4	0	-9	-27
Årets udskudte skat	657	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	4.217	3.854	0	0
	<b>4.878</b>	<b>3.854</b>	<b>-9</b>	<b>-27</b>

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Software TDKK
Kostpris 1. januar	12.962
Tilgang i årets løb	1.232
Overførsler i årets løb	150
Kostpris 31. december	<b>14.344</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.148
Årets nedskrivninger	385
Årets afskrivninger	<b>1.108</b>
Ned- og afskrivninger 31. december	<b>5.641</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>8.703</b>

## Noter til årsregnskabet

### 7 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	122.830	1.907.607	18.770	52.542
Tilgang i årets løb	473	859	2.583	95.679
Afgang i årets løb	0	-972	-955	-407
Overførsler i årets løb	0	63.422	0	-63.572
Kostpris 31. december	<u>123.303</u>	<u>1.970.916</u>	<u>20.398</u>	<u>84.242</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	28.840	251.307	6.666	0
Årets afskrivninger	3.639	34.298	2.076	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-135	-433	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>32.479</u>	<u>285.470</u>	<u>8.309</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>90.824</u></b>	<b><u>1.685.446</u></b>	<b><u>12.089</u></b>	<b><u>84.242</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK
Kostpris 1. januar	1.280.590	1.277.350
Kostpris 31. december	1.280.590	1.277.350
Værdireguleringer 1. januar	52.467	32.923
Årets resultat	15.507	0
Årets opskrivninger, netto	0	19.060
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	0	484
Værdireguleringer 31. december	67.974	52.467
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.348.564</b>	<b>1.329.817</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Svendborg Affald A/S	Svendborg	1.000	100%	5.678	0
Svendborg Forsyningservice A/	Svendborg	500	100%	1.875	1.013
Svendborg Spildevand A/S	Svendborg	10.001	100%	1.158.580	11.152
Svendborg Vand A/S	Svendborg	2.001	100%	177.236	6.597
Svendborg Ve A/S	Svendborg	500	100%	1.955	-16

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	270	270	0	0
Kostpris 31. december	270	270	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-1	-1	0	0
Årets resultat	-2	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-3	-1	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>267</b>	<b>269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SamAqua A/S	Odense	1.110	24,3%	1.110	-



## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>10 Underdækning</b>		
Saldo primo	3.110	0
Årets regulering	-3.110	3.110
	<b>0</b>	<b>3.110</b>

### 11 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos aktionær, Svendborg Kommune.

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter til årsregnskabet

14 Hensættelse til udskudt skat	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle og materielle aktiver, over-/underdækning, tilslutningsbidrag samt skattemæssige underskud.				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	15.220	11.366	-20	-20
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.878	3.854	5	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>20.098</b>	<b>15.220</b>	<b>-15</b>	<b>-20</b>

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Kreditinstitutter

Efter 5 år	324.034	301.700	0	0
Mellem 1 og 5 år	127.380	104.088	0	0
Langfristet del	451.414	405.788	0	0
Inden for 1 år	18.189	16.855	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	886	19.033	0	0
Kortfristet del	19.075	35.888	0	0
	<b>470.489</b>	<b>441.676</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Periodeafgrænsningsposter

Efter 5 år	69.756	68.598	0	0
Langfristet del	69.756	68.598	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	1.956	2.445	0	0
	<b>71.712</b>	<b>71.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag fra kunder. Tilslutningsbidragene indtægtsføres over en periode på 100 år.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>16 Overdækning</b>		
Saldo primo	15.221	31.688
Årets regulering	-8.444	-16.467
	<b>6.777</b>	<b>15.221</b>
<b>17 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.		
<b>18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-432	-342
Finansielle omkostninger	14.237	14.162
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	42.754	42.259
Skat af årets resultat	4.878	3.854
	<b>61.437</b>	<b>59.933</b>
<b>19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.239	536
Ændring i tilgodehavender	2.076	4.424
Ændring i leverandører m.v.	-17.790	-14.145
	<b>-16.953</b>	<b>-9.185</b>

# Noter til årsregnskabet

## 20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernselskabernes eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

#### Vejafledningsbidrag

Svendborg Spildevand A/S har en eventualforpligtelse vedrørende vejafledningsbidrag for perioden 2011-2015, som følge af en principiel Højesteretsdom afsagt i februar 2016 om Forsyningssekretariatets afgørelser om vejafledningsbidrag efter stoploven for perioden 2007-2010. Den eventuelle tilbagebetalingsforpligtelse er uvis med hensyn til det juridiske grundlag, beløb samt betalingstidspunkt.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 21 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Svendborg Kommune  
Ramsherred 5, 5700 Svendborg

Eneaktionær

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Svendborg Forsyning A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

#### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

#### **Konsolideringspraksis**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Svendborg Forsyning A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## Noter, regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

## Noter, regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	30-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-50 år

## Noter, regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgode havender

Tilgode havender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.



## Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-

## Noter, regnskabspraksis

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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