

Furesø Vandforsyning
A.m.b.a.
Rugmarken 38
3520 Farum
CVR-nr. 32 96 98 95

Godkendt på selskabets generalforsamling den 21. marts 2017

Dirigent

Navn: Werner Kemnitz

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	12
Balance pr. 31.12.2016	13
Pengestrømsopgørelse for 2016	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Furesø Vandforsyning A.m.b.a.

Rugmarken 38

3520 Farum

CVR-nr.: 32 96 98 95

Hjemsted: Furesø Kommune

Regnskabsår: 1. januar – 31. december 2016

Internet: www.furesoevand.dk

E-mail: mail@furesoevand.dk

Telefon: 44 95 26 15

Bestyrelse

Ole Bjørn Hansen, formand

Kristian Nielsen, næstformand

Jesper Lau

Lisbeth Troels-Smith

Christian Kappelgaard

Susanne Mortensen

Daglig ledelse

Tina Vad Chawes

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Furesø Vandforsyning A.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 21. februar 2017

Daglig ledelse

Tina Vad Chawes

Bestyrelse

Ole Bjørn Hansen
formand

Kristian Nielsen
næstformand

Jesper Lau

Lisbeth Troels-Smith

Christian Kappelgaard

Susanne Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Furesø Vandforsyning A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Furesø Vandforsyning A.m.b.a. for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 9 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

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

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

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

København, den 21. februar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Furesø Vandforsyning A.m.b.a. er et privatejet andelsselskab som varetager vandforsyningen i Furesø Kommune. Selskabets hovedaktivitet består i drift og vedligeholdelse af forsyningens produktionsanlæg og distributionsnet og sikrer en stabil levering af rent drikkevand til forsyningens ca. 11.000 forbrugssteder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Generelt om året 2016

Bestyrelsen kan i fællesskab glæde sig over endnu et år med stabil forsyning, kun med mindre afbrydelser af vandforsyningen og uden alvorlige overskridelser af vandkvaliteten. Samtidig glæder det bestyrelsen, at året er forløbet godt med en ny vandforsyningschef i spidsen.

I 2016 blev den nye Vandforsyningsplan vedtaget. Det blev også året, hvor vi fik den længe ventede Vandindvindingsstilladelse, og den nye Vandsektorlov trådte i kraft. Med en ny plan, en ny tilladelse, et nyt lovgrundlag og ikke mindst en ny leder har 2016 budt på mange ændringer. Furesø Vandforsyning har vist sig som en omstillingsparat og driftssikker virksomhed med en sikker styring, og året 2016 er til trods herfor forløbet godt.

Som det står i vedtægterne, skal vi drive en effektiv vandforsyning under hensyntagen til forsynings sikkerhed, sundhed, natur og miljø. Med udgangspunkt heri, indledte vi i 2016 udarbejdelse af en strategiplan for Furesø Vandforsyning i et tæt samarbejde mellem ledelse og bestyrelse. Formålet med en strategiplan er at kortlægge renoveringsbehovet og på baggrund heraf prioritere indsatser og ressourcer.

I Furesø Vandforsyning har vi et mål om et vandspild under 10%. Vi har i 2016 iværksat en række tiltag og formålet at reducere spildet til 12% fra et 3%-point højere niveau i 2015.

Om Vandforsyningen

Furesø Vandforsyning leverer rent drikkevand fra kilden til ca. 40.000 forbrugere ved ca. 11.000 forbrugssteder i Furesø Kommune. Vi har ansvar for at drifte og vedligeholde hele systemet fra indvindingsboringer til behandling på vandværkerne, vedligeholdelse af ledningsnet samt administration af forbrugsmålere og opkrævning af vandafgift.

I 2016 fik vi en ny vandindvindingsstilladelse. Vandindvindingsstilladelsen beskriver hvor store vandmængder, vi må indvinde og fremgår i overordnede træk af tabellen. Tilladelsen bygger på en række vurderinger af miljø samt vandbehov. Som forventet krævede tilladelsen bl.a., at vi for at beskytte vandmiljøet i hele naturområdet flytter vores vandindvinding fra kildepladsen omkring Lillevang Vandværk (Farum Kaserne) til Flagsø Kildeplads ved Frederiksborgvej.

Ledelsesberetning

	Nordlige forsyningsområde	Sydlig forsyningsområde
Indvindingstilladelse 2016	1.100.000 m ³ /år	1.222.000 m ³ /år
Indvindingsreserve 2015	11 %	30 %
Indvindingsreserve 2028	6 %	18 %

Jf. Vandforsyningsplan 2016 Furesø Kommune.

I Vandforsyningsplanen 2016 blev der opsat en række mål for Furesø Vandforsyning, herunder at vandforsyningen skal tilstræbe en overkapacitet af vand til rådighed på 10-25 % for hvert forsyningsområde. Ud fra prognoser for befolkningstilvæksten og vandbehovet i 2028, vurderes det, at indvindingsreserven i 2028 kun vil være på 6 % i det nordlige forsyningsområde (se tabel). Dette følger vi nøje, således at der rettidigt kan gribes ind.

Vi har i 2016 prioriteret vores indsats omkring tilstanden af vores mange indvindingsboringer. De er gennemgået for at vurdere levetiden og nødvendigheden af at forbedre tilgangen og de hygiejniske forhold.

Vandkvaliteten overvåges regelmæssigt, og resultaterne er oplyst på hjemmesiden og via annoncering i lokalpressen. Der har ikke været væsentlige overskridelser af vandkvalitetskravene i 2016. Der har været overskridelser på farvetallet, som betyder, at vandet er let gulligt ved afgang fra vandværket. Dette er ganske ufarligt, og farvetallet har levet op til kvalitetskravene ude på ledningsnettet. Der har desuden været enkelte overskridelser i ammonium og nitrit niveauet. Disse overskridelser opstod kun, da vi indkørte den nye iltning på Værløse Vandværk. Overskridelserne blev ikke målt ude på ledningsnettet.

Nøgletal for Vandforsyningen

Nøgletallene fra Vandforsyningen for 2016 og 2015 kan ses i nedenstående tabel. I forhold til 2015 er antallet af forbrugere steget med ca. 100, og vores solgte vandmængde er steget med ca. 15.000 m³. Samtidig er den udpumpede vandmængde reduceret med ca. 45.000 m³, hvilket giver en reduktion i vandspildet sammenlignet med 2015 på 3%-point, således at vandspildet i 2016 ligger på 12%.

	2016	2015
Antal forbrugere	10.999	10.896
Udpumpet vandmængde [m ³]	1.933.063	1.980.950
Solgt vandmængde [m ³]	1.689.356	1.675.480
Vandtab	12,2 %	15,4 %

Ledelsesberetning

I 2015 var vandspildet rekordhøjt. Derfor har vi i 2016 gjort en særlig indsats for at nedbringe vandspildet.

Vi har etableret værktøjer, så vi lettere kan følge vandbruget om natten. Hvis et forbrug er højere end forventet om natten, indikerer det typisk en lækage. Desuden har vi gjort en indsats for at søge efter lækager på strækninger som grundet ledningsmateriale og alder har større sandsynlighed for at få skader. Vi udskifter løbende vandmålere. I 2016 fokuserede vi på at udskifte større vandmålere, da de var af ældre dato og fejl på disse målere ville få en stor indflydelse på vores vandspild. Desuden foretager vi en systematisk søgning efter lækager i forbindelse med udskiftning af vandmålere.

Vandpris

Det er en naturlig målsætning for Vandforsyningen at leve op til princippet om "hvile i sig selv", og tilstræbe et stabilt prisniveau i overensstemmelse med de budgetterede omkostninger.

Bestyrelsen har besluttet at fastholde prisen på 7,5 kr. pr. m³ inkl. moms samt et fast bidrag på 375 kr. inkl. moms. Prisloftet muliggør en højere vandpris, hvilket ville give en opsparring, men det ville samtidig medføre en øget skattebetaling. Med den fastsatte pris på 7,5 kr./m³ inkl. moms minimeres skattebetalingen, til gengæld kan det blive nødvendigt at optage et lån til investeringer.

Ved sammenligning af priser med vore naboforsyninger ligger Furesø Vandforsyning tæt på gennemsnittet ved et forbrug på 120 m³ pr. år (almindelig familie).

Drift og årets gang

I 2016 udskiftede vi bl.a. vandledninger i Dyssevangen, et stykke af Sommervej og et stykke af Tibberup Alle. Vi påbegyndte også udskiftningen af vandledninger i Birkedalshusene. Der er stadig en stigende interesse for at flytte til Furesø Kommune. Det betyder, at der løbende udstykes nye boligkvarterer. I 2016 blev der etableret lejlighedskomplekser på Farum Kaserne. Det betød, at vi udbyggede vores ledningsnet ved at lægge supplerende ledninger på Kompagnivej og flere af sidevejene til Regimentsvej. Vi har ligeledes lagt ledninger ud til mindre udstykninger ved Jonstrupvangvej og et nyt boligkvarter ved Jonstrupvej. Furesø Kommune og Naturstyrelsen besluttede desuden at forbedre de rekreative faciliteter i Laanshøj ved bl.a. at etablere drikkeposter vest for Sønderø. Til sammen en udvidelse af vores ledningsnet på ca. 4 km.

I 2016 havde vi 50 brud. Flere af disse blev fundet ved systematisk lækagesøgning.

	2016	2015
Meter ledning inkl. råvand	249 km	245 km
Brud på forsyningens net	50 stk.	42 stk.
El-forbrug	883.404 kWh	989.582 kWh

Ledelsesberetning

Vi har haft stor fokus på indvindingsboringerne i 2016, hvilket medførte, at vi sløjfede 5 boringer. På Farum Vandværk etablerede vi et anlæg, som muliggør genbrug af filterskyllevand. Herved reduceres udledningen af spildevand. I 2016 anlagde vi størstedelen af råvandsledningen, som skal forbinde den nye Flagsø Kildeplads med Lillevang Vandværk, og på Værløse Vandværk etablerede vi en ny iltning.

Kunderelationer

Vi udsendte for første gang i 2016 én samlet årlig opkrævning til forbrugerne med et årligt forbrug under 500 m³ til forskel fra halvårslige opkrævninger tidligere. Det har ikke givet anledning til kritiske henvendelser fra forbrugerne, og samtidig reducerer det vores administrationsomkostninger.

I december/januar aflæste forbrugerne deres vandmålere. 95% af aflæsningskortene blev udsendt pr. e-mail, og i løbet af indsamlingsperioden udsendte vi erindringsmails og sms'er, hvilket gav et rekordhøjt antal modtagne aflæsninger inden fristens udløb, og dermed en halvering af antallet af udsendte rykkere. Samtidig gjorde vi en stor indsats for en tættere kontakt med forbrugerne ved at informere dem om større afvigelser fra deres normale vandforbrug. Dette er blevet vel modtaget hos forbrugerne.

Vi valgte i 2016 at reducere antallet af gebyrer på det seneste takstblad. Årsagen er, at gebyrer kun pålægges, hvis manglende overholdelse af frister medfører øgede omkostninger for Vandforsyningen.

Bestyrelsesarbejdet

Bestyrelsen har i det forløbne år holdt 7 ordinære møder, udover et konstituerende møde og et regnskabsmøde. Det har været bestyrelsens ønske at sikre en god overgang for den nye vandforsyningschef ved løbende at bidrage med baggrundsinformation og sparring.

Bestyrelsen har haft fokus på en grundig og struktureret økonomiopfølgning samt en langsigtet planlægning. For at skabe et tilstrækkeligt grundlag for en langsigtet plan, holdt bestyrelsen i sommer et strategiseminar, hvor de overordnede fokusområder var forsyningsikkerhed, boringer, vandværker, ledninger og lækager samt kommunikation og personale. Disse emner tages løbende op, således at det i sidste ende udmunder i en ordnet strategiplan.

Ledelsesberetning

Samarbejdet i bestyrelsen kendetegnes ved at være godt og givtigt for Vandforsyningen, hvilket blandt andet kan tilskrives de mange forskellige og relevante kompetencer og en gensidig respekt samt et særdeles konstruktivt samarbejde med vandforsyningschefen.

Desuden er Furesø Vandforsyning i løbende dialog med andre vandforsyninger både i forbindelse med samarbejde og erfaringsudveksling.

Hvad bringer 2017

Større ledningsrenoveringsprojekter:

I 2017 vil ledningerne i Bøgebakken, Klintedalen, Anekæret, Uglekæret og dele af Skovgårds Alle blive renoveret. Vi udsendte først på året informationskrivelser til Bøgebakken, Klintedalen, Anekæret og Uglekæret. Arbejdet på Bøgebakken og Klintedalen starter op i april, og arbejdet på Anekæret og Uglekæret forventes at starte op i juli.

Anlægsprojekter vedr. vandværker

I 2017 skal en ny kildeplads, Flagsø Kildeplads, tages i drift. Der er indtil videre anlagt størstedelen af råvandsledningen, og borerne er slået. I 2017 skal ledninger og borer kobles sammen, og indvindingen fra den nye kildeplads skal behandles på Lillevang Vandværk og pumpes ud til forbrugerne.

Der har i mange år været planer om at udbygge Sydlejren, et større areal syd for Flyvestation Værløse. Der er udarbejdet lokalplaner for området, og det planlægges i 2017 at etablere en ledning på tværs af flyvestationen, som skal forbinde Laanshøj og Jonstrup og som på sigt skal forsyne Sydlejren.

Planlægning

Den nye vandindvindingstilladelse kræver, at vi inden udgangen af 2018 flytter dele af vores indvinding omkring Hareskov Vandværk til en ny kildeplads ca. 500 m nord for vandværket. I 2017 vil planlægningen heraf stå højt på dagsordenen.

Det prioriteres i 2017 at få tilstandsvurderet vandværkerne, hvilket ligger i tråd med indsatsen omkring tilstandsvurderingen af indvindingsboringerne udført i 2016. Samtidig er der igangsat et intenst arbejde med at udarbejde en langsigtet ledningsrenoveringsplan, som vil få til formål at prioritere i hvilken rækkefølge og med hvilken intensitet, ledninger skal udskiftes.

Bestyrelsen ser frem til det kommende års arbejdsopgaver og vil sammen med hele medarbejderstaben gøre sit bedste for at sikre en god og stabil vandforsyning.

Ledelsesberetning

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 bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler, svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010 som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets indtægtsramme.

Det er SKATs' holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 138.804 t.kr. fra 186.314 t.kr. til 47.510 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-mode, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet 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 selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat med 30.537 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 på i alt 1.621 t.kr. skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund af SKAT's afgørelse.

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning	1	20.456.886	17.576
Produktionsomkostninger	2,3,5	(5.567.999)	(6.120)
Bruttoresultat		14.888.887	11.456
Distributionsomkostninger	2,3,4,5	(6.591.861)	(7.056)
Administrationsomkostninger	2,3,5	(3.174.724)	(3.331)
Resultat af ordinær primær drift		5.122.302	1.069
Andre driftsindtægter	6	630.616	797
Driftsresultat		5.752.918	1.866
Øvrige finansielle indtægter	7	17.221	25
Finansielle omkostninger	8	(40.664)	(54)
Resultat før skat		5.729.475	1.837
Skat af årets resultat	9	(522.275)	178
Årets resultat		5.207.200	2.015
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		5.207.200	2.015
Disponibelt resultat		5.207.200	2.015
Overført til næste år		5.207.200	2.015
		5.207.200	2.015

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Produktionsanlæg	10	43.809.416	40.290
Distributionsanlæg	10	159.806.709	160.230
Biler og inventar mv.	10	615.441	469
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	10	<u>5.377.441</u>	<u>5.546</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>209.609.007</u>	<u>206.535</u>
Anlægsaktiver		<u>209.609.007</u>	<u>206.535</u>
Reservedelslager		<u>2.199.347</u>	<u>2.128</u>
Varebeholdninger		<u>2.199.347</u>	<u>2.128</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.856.327	1.048
Selskabsskat		0	286
Andre tilgodehavender		2.850	12
Tilgodehavende merværdiafgift		1.734.367	1.227
Reguleringsmæssig underdækning	11	3.323.766	1.791
Periodeafgrænsningsposter		<u>42.507</u>	<u>39</u>
Tilgodehavender		<u>6.959.817</u>	<u>4.403</u>
Obligationsbeholdning	12	<u>284.980</u>	<u>431</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>284.980</u>	<u>431</u>
Likvide beholdninger	12	<u>8.933.628</u>	<u>6.840</u>
Omsætningsaktiver		<u>18.377.772</u>	<u>13.802</u>
Aktiver		<u>227.986.779</u>	<u>220.337</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Egenkapital pr. 01.01.2009		20.186.890	20.187
Overtagelsesværdi Værløse		114.751.925	114.752
Reserve for opskrivninger		74.235.944	74.236
Overført overskud og underskud		<u>8.754.994</u>	<u>3.548</u>
Egenkapital	13	<u>217.929.753</u>	<u>212.723</u>
Reguleringsmæssig overdækning	11	<u>2.170.470</u>	<u>2.894</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>2.170.470</u>	<u>2.894</u>
Kortfristet del af reguleringsmæssig overdækning	11	723.491	723
Leverandørgæld		4.445.314	1.758
Selskabsskat		351.043	0
Anden gæld		2.366.708	1.605
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>634</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.886.556</u>	<u>4.720</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.057.026</u>	<u>7.614</u>
Passiver		<u>227.986.779</u>	<u>220.337</u>

Pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		5.752.918	1.866
Afskrivninger		5.282.140	5.204
Ændring i over-/underdækning		<u>(2.256.122)</u>	<u>(1.231)</u>
		8.778.936	5.839
Ændring i varebeholdninger		(71.195)	101
Ændring i tilgodehavender		(1.308.864)	(965)
Ændring i leverandørgæld m.v.		<u>2.814.694</u>	<u>826</u>
		10.213.571	5.801
Finansielle poster netto		(11.245)	(29)
Betalt selskabsskat/modtaget selskabsskat		<u>102.160</u>	<u>(589)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>10.304.486</u>	<u>5.183</u>
Investering i produktionsanlæg (grunde og bygninger mv.)		(4.862.723)	(57)
Investering i distributionsanlæg (ledningsnet)		(3.301.893)	(4.095)
Køb af biler og driftsmateriel		(415.746)	(93)
Igangværende anlægsarbejder		168.344	(2.471)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>55.000</u>	<u>15</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(8.357.018)</u>	<u>(6.701)</u>
Ændring i likvide midler		1.947.468	(1.518)
Likvider og obligationsbeholdninger 01.01.2016		<u>7.271.140</u>	<u>8.789</u>
Likvider og obligationsbeholdninger 31.12.2016	12	<u><u>9.218.608</u></u>	<u><u>7.271</u></u>

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Vandafgift faste bidrag	5.241.037	5.120
Vandafgift variable bidrag	10.192.074	10.147
Øvrige indtægter	41.339	39
Regulering over-/underdækning	2.256.122	1.231
Tilslutningsbidrag	<u>2.726.314</u>	<u>1.039</u>
	<u>20.456.886</u>	<u>17.576</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager, produktion	1.037.284	1.011
Lønninger og gager, distribution	1.331.396	1.310
Lønninger og gager, administration	<u>1.427.835</u>	<u>1.799</u>
Lønninger og gager i alt	<u>3.796.515</u>	<u>4.120</u>
Andre personaleomkostninger, produktion	28.148	21
Andre personaleomkostninger, distribution	226.886	240
Andre personaleomkostninger, administration	<u>61.746</u>	<u>89</u>
Andre personaleomkostninger i alt	<u>316.780</u>	<u>350</u>
Personaleomkostninger indgået i anlægsarbejde	<u>1.840.021</u>	<u>1.287</u>
Personaleomkostninger	<u>5.953.316</u>	<u>5.757</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>11</u>	<u>11</u>
Vederlag til bestyrelsen	<u>226.100</u>	<u>225</u>

Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Produktionsanlæg	1.342.893	1.260
Distributionsanlæg	3.724.815	3.753
Biler og inventar	269.432	206
Gevinst ved salg af driftsmidler	(55.000)	(15)
	<u>5.282.140</u>	<u>5.204</u>

Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger	1.356.760	1.394
Distributionsomkostninger	3.688.149	3.753
Administrationsomkostninger	<u>237.231</u>	<u>57</u>
	<u>5.282.140</u>	<u>5.204</u>

4. Udækket vandstat (grøn afgift)

Vandstat, min 90% af udpumpet vand, (1.924.133 m ³ a 6,25 kr. pr.* 90%)	10.823.248	11.644
Vandstat af solgt vand, 1.689.356 m ³ a 6,25 kr.	<u>(10.558.475)</u>	<u>(10.941)</u>
Udækket vandspild	<u>264.773</u>	<u>703</u>

Vandspild i 2016 er beregnet til 12,20% (2015: 15,43%)

Når spildprocenten er over 10, skal der beregnes grøn afgift af spildet.

	Produktions- omkostninger kr.	Distributions- omkostninger kr.	Administrations- omkostninger kr.	I alt 2016 kr.	I alt 2015 t.kr.
5. Opgørelse af udgifter efter art					
Personaleomkostninger	1.065.432	1.558.282	1.489.581	4.113.295	4.470
Driftsudgifter	3.145.807	1.345.430	1.447.912	5.939.149	6.834
Afskrivninger	<u>1.356.760</u>	<u>3.688.149</u>	<u>237.231</u>	<u>5.282.140</u>	<u>5.204</u>
	<u>5.567.999</u>	<u>6.591.861</u>	<u>3.174.724</u>	<u>15.334.584</u>	<u>16.508</u>

Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
6. Andre driftsindtægter		
Gebyrindtægter, herunder rykkergebyrer	262.579	431
Kontraktsindtægter	<u>368.037</u>	<u>366</u>
	<u>630.616</u>	<u>797</u>
7. Finansielle indtægter		
Rente obligationer	<u>17.221</u>	<u>25</u>
	<u>17.221</u>	<u>25</u>
8. Finansielle omkostninger		
Renter SKAT	9.904	33
Renter kreditorer	283	0
Kursregulering obligationer	<u>30.477</u>	<u>21</u>
	<u>40.664</u>	<u>54</u>

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
9. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	522.845	(178)
Regulering vedrørende tidligere år	(570)	0
	522.275	(178)

Usikkerhed ved indregning og måling

Furesø Vandforsyning A.m.b.a. er med virkning fra 1. januar 2010 skattepligtig af sine aktiviteter.

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

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 138.804 t.kr. fra 186.314 t.kr. til 47.510 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-mode, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet 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 selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat med 30.537 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 på i alt 1.621 t.kr. skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund af SKAT's afgørelse.

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

Noter

	<u>Produktions- anlæg kr.</u>	<u>Distributions- anlæg kr.</u>	<u>Biler og inventar kr.</u>	<u>Materielle anlæg- aktiver under udførelse kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
10. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris 01.01.2016	30.517.195	138.179.937	3.627.590	5.545.785	177.870.507
Tilgang	4.862.723	3.301.893	415.746	7.996.272	16.576.634
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(182.500)</u>	<u>(8.164.616)</u>	<u>(8.347.116)</u>
Kostpris 31.12.2016	<u>35.379.918</u>	<u>141.481.830</u>	<u>3.860.836</u>	<u>5.377.441</u>	<u>186.100.025</u>
Opskrivninger					
01.01.2016	<u>19.044.761</u>	<u>55.191.183</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>74.235.944</u>
Opskrivninger 31.12.2016	<u>19.044.761</u>	<u>55.191.183</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>74.235.944</u>
Af- og nedskrivninger					
01.01.2016	(9.272.370)	(33.141.489)	(3.158.463)	0	(45.572.322)
Årets afskrivninger	(1.342.893)	(3.724.815)	(269.432)	0	(5.337.140)
Årets afgang på afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>182.500</u>	<u>0</u>	<u>182.500</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2016	<u>(10.615.263)</u>	<u>(36.866.304)</u>	<u>(3.245.395)</u>	<u>0</u>	<u>(50.726.962)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	<u>43.809.416</u>	<u>159.806.709</u>	<u>615.441</u>	<u>5.377.441</u>	<u>209.609.007</u>

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
11. Reguleringsmæssig over- og underdækning		
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	3.323.766	1.791
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	0	403
Underdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	1.414.243	1.361
Underdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	1.359.268	0
Underdækning for 2015 vedrørende skat	27.410	27
Underdækning for 2016 vedrørende skat	<u>522.845</u>	<u>0</u>
	<u>3.323.766</u>	<u>1.791</u>
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	2.893.961	3.617
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Historisk overdækning til indregning i fremtidige indtægtsrammer	2.170.470	2.894
Historisk overdækning til indregning i indtægtsramme 2017 (kortfristet del)	<u>723.491</u>	<u>723</u>
	<u>2.893.961</u>	<u>3.617</u>
<p>Den historiske overdækning er afsat ud fra Forsyningssekretariatets opgørelse af selskabets "overdækning" i forbindelse med implementering af indtægtsrammeregulering. Den indregnede overdækning er primært et udtryk for, at selskabet forud for indførelsen af indtægtsrammeregulering har oparbejdet et overskud. Dette overskud skal betales tilbage til forbrugerne. Tilbagebetalingen skal ske hen over årene 2011-2020.</p>		
12. Likvider		
Obligationsbeholdning	284.980	431
Likvide beholdninger	<u>8.933.628</u>	<u>6.840</u>
	<u>9.218.608</u>	<u>7.271</u>
13. Egenkapitalen		
<p>Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder.</p>		
<p>Egenkapitalen indeholder realiserede ekstraordinære effektiviseringsgevinster vedrørende driftsomkostninger på i alt 10 mio.kr. Effektiviseringsgevinsterne realiseret fra og med 2012 kan anvendes til investeringer eller nedsættelse af takster. Med udgangen af 2016 er 5 mio.kr. anvendt til investeringer.</p>		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C (pengestrømsopgørelsen).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter i forbindelse med salget.

I nettoomsætning indregnes årets reguleringsmæssige over- eller underdækning efter reglerne om økonomiske rammer, i det omfang denne påvirker fremtidige takster. Indregnet over- eller underdækning er afsat som mellemregning med forbrugerne i balancen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til køb og produktion af vand, hjælpematerialer, drift af anlæg, personale beskæftiget med produktionen og med drift og vedligeholdelse af anlæg samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution, herunder omkostninger til vedligeholdelse og drift af ledningsnet mv., personale beskæftiget med distribution og med drift samt afskrivninger på distributionsanlæg.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som 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.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg (grunde og bygninger) måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning til skønnet dagsværdi på aktiver anskaffet før 1. januar 2010 er sket med udgangspunkt i estimerede - og levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog.

Distributionsanlæg, herunder ledningsnet måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning til skønnet dagsværdi på aktiver anskaffet før 1. januar 2010 er sket med udgangspunkt i estimerede og levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog.

Biler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider, som følger Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalogs anvisninger:

Produktionsanlæg (grunde og bygninger):

Vandboringer og råvandsstationer	30 år
Pumper og andet udstyr, vandboringer	10-15 år
Vandværkskonstruktioner	50 år
Vandværks behandlingsudstyr herunder filteranlæg	25 år
Administrationsbygning	75 år
Der afskrives ikke på grunde.	

Distributionsanlæg:

Ledningsnet	75 år
Pumpestationer ledningsnet	25 - 50 år
Afregningsmålere	8 - 10 år

Andre materielle anlægsaktiver:

Biler og inventar	5 år
-------------------	------

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger 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 den højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Varebeholdninger

Reservedelslageret måles til kostpris. Der foretages nedskrivning for ukurante varer.

Tilgodehavender

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

Reguleringsmæssig underdækning (aktiv)

Saldo for reguleringsmæssig underdækning indregnes som aktiv med en værdi svarende til det beløb som selskabet forventer at opkræve i kommende års takster.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt afgørelser om økonomiske rammer i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Reguleringsmæssig overdækning (passiv)

Saldo for reguleringsmæssig overdækning indregnes som forpligtelse med en værdi svarende til det beløb som selskabet forventer at tilbagebetale over kommende års takster.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, samt afgørelser om økonomiske rammer i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 selskabets 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.