




Tlf.: 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**FFV ENERGI & MILJØ A/S**  
**KORSVANGEN 6A, 5750 RINGE**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 29. maj 2019

  
\_\_\_\_\_  
Astrid Møller Donnerborg

CVR-NR. 25 60 48 22

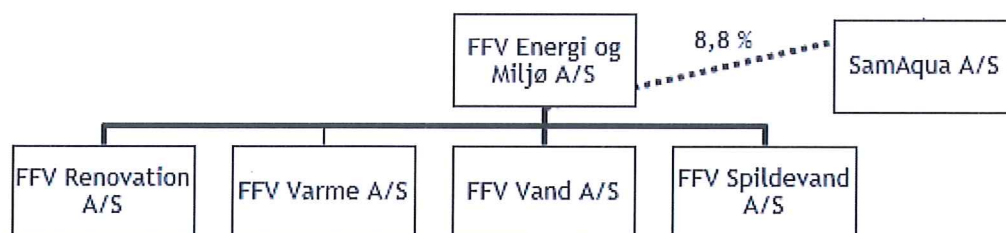
## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10-12
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Egenkapitalopgørelse .....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-30

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	FFV Energi & Miljø A/S Korsvangen 6A 5750 Ringe
	CVR-nr.: 25 60 48 22
	Stiftet: 23. august 2000
	Hjemsted: Faaborg-Midtfyn Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Carsten Normann Christensen, formand John Buur Christiansen, næstformand Astrid Møller Donnerborg, næstformand Michael Koue Rasmussen Allan Frank Lund
<b>Direktion</b>	Christian Møller
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

## KONCERNOVERSIGT





## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for FFV Energi & Miljø A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 29. maj 2019

Direktion:



Christian Møller

Bestyrelse:



Carsten Normann Christensen  
Formand



John Buur Christiansen  
Næstformand



Astrid Møller Donnerborg  
Næstformand



Michael Koue Rasmussen



Allan Frank Lund

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i FFV Energi & Miljø A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FFV Energi & Miljø A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 17 "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling", som beskriver de usikkerheder, der er forbundet med indregning og måling af tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år samt det opgjorte skatteaktiv oplyst i note 15 "Eventualposter". Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende disse forhold.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.



## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### 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 og 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.

Odense, den 29. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70



Peter Damsted Rasmussen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne40021

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	205.830	189.465	224.137	297.942	289.084
Bruttoresultat.....	145.700	137.120	154.364	192.004	177.006
Driftsresultat.....	43.132	31.786	26.091	31.184	36.432
Finansielle poster, netto.....	-1.150	-1.184	-1.066	-1.586	303
Årets resultat.....	103.071	17.452	141.780	21.563	28.379
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	1.237.665	1.202.378	1.101.707	1.356.981	1.312.838
Egenkapital.....	999.609	896.538	879.088	1.046.245	1.029.676
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	81.823	89.414	48.818	78.252	89.965
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-48.203	-62.618	265.339	-80.619	-82.363
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-5.311	23.243	-311.732	-2.848	-7.681
Pengestrømme i alt.....	28.309	50.039	2.425	-5.215	-79
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-42.462	-63.268	-105.807	-75.398	-66.026
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>84</b>	<b>91</b>	<b>105</b>	<b>123</b>	<b>129</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	80,8	74,6	79,8	77,1	78,4
Egenkapitalforrentning.....	10,9	2,0	13,7	2,1	2,9

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

Soliditetsgrad: 
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning: 
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernen driver forsyningsvirksomhed i Faaborg-Midtfyn Kommune, indenfor vand, varme, spildevand og renovation.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier for anlægsaktiverne i datterselskaberne FFV Vand A/S og FFV Spildevand A/S svarer til de regulatoriske værdier beregnet i Pris- og levetidskataloget (POLKA-værdier), som blev opgjort henholdsvis i forbindelse med den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010 og tilførsel af aktiver i 2018. Den skattemæssige værdiansættelse af anlægsaktiverne er i overensstemmelse med dom afsagt af Højesteret den 8. november 2018 i de 2 prøvesager vedrørende skattemæssige indgangsværdier for vand- og spildevandsselskaber underlagt et hvile-i-sig-selv-princip.

Som følge af Højesterets dom skal selskabets årsopgørelser for indkomstårene 2008-2017 genoptages, så der foretages skattemæssige afskrivninger med udgangspunkt i POLKA-værdier (de skattemæssige indgangsværdier). Den nærmere proces for ændring af de skattemæssige indgangsværdier og genoptagelse af selvangivelser/årsopgørelser for indkomstårene 2008-2017 er pt. ikke endelig klarlagt, idet det endelige genoptagelsescirculære fra Skattestyrelsen afventes.

Koncernen har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 152.687 tkr. De to datterselskaber er underlagt et hvile-i-sig-selv-princip, og tidshorizonten for udnyttelse af skatteaktivet er langsigtet, hvorfor værdiansættelse af skatteaktivet er forbundet med en usikkerhed. Skatteaktivet er på det foranstående grundlag ikke indregnet i balancen, men oplyst som et eventualaktiv i noten "Eventualposter".

Der er ikke indregnet tilgodehavende skat vedrørende tidligere år, da størrelsen heraf først endeligt kendes, når der foreligger en endelig afgørelse fra Landsskatte retten eller Skattestyrelsen. Herunder er der usikkerhed om Skattestyrelsens hidtidige praksis for genoptagelse af tidligere års selvangivelser. Denne usikkerhed forventes afklaret, ved Skattestyrelsens udsendelse af et endeligt styresignal i relation til vandsektorens skattemæssige indgangsværdier.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

FFV Energi & Miljø A/S kommer ud af 2018 med et resultat på t.kr. 103.071, hvilket er t.kr. 85.619 højere end sidste år. Stigningen skyldes primært resultat i FFV Spildevand A/S, som er påvirket af regulering af udskudt skat med t.kr. 51.691.

I FFV Vand A/S blev der i 2017 reguleret for udskudt skat, i forbindelse med SKAT's afgørelse i 2014 viste en væsentlig lavere værdiansættelse af aktiver end de myndighedsfastsatte standardværdier. Reguleringen i 2017 bevirkede at udskudt skat blev forøget med 6,8 mio.kr. og omsætningen blev tilsvarende øget med 6,8 mio.kr. i forventning om, at beløbet skulle opkræves ved forbrugerne i fremtiden. Højesteret afgjorde imidlertid i november 2018 ved tilsvarende prøvesager, at SKATs værdiansættelse skulle omgøres. Det har bevirket at de hensatte beløb i 2017 er tilbageført i 2018 årsrapport, hvorved omsætningen er reduceret.

I FFV Spildevand A/S er der i 2018 opkrævet 14,3 mio. kr. mindre end muligt efter den økonomiske ramme. Ultimo 2017 var der opkrævet 12,5 mio. kr. mindre end muligt efter den økonomiske ramme. Beløbet fra 2017 er det ikke længere muligt at opkræve. FFV Spildevand A/S er ligesom FFV Vand A/S omfattet af skattesagen, dette har bevirket at der i 2018 regnskabet er tilbageført t.kr. 51.691 vedrørende udskudt skat.

I FFV Varme A/S blev der i 2018 opkrævet ca. 6 mio. kr. mindre end omkostningsforbruget. Dermed er tidligere for meget opkrævet ved forbrugere tilbagebetalt og der er nu et tilgodehavende ved forbrugere på ca. 2 mio. kr. Det høje omkostningsforbrug i 2018 skyldes høje gaspriser samt grundbeløb til elproduktion under forventet niveau.

I FFV Renovation A/S var omkostningsforbruget i 2018 ca. 2 mio.kr. lavere end de opkrævede takster, der har været uændret siden 1. januar 2017. Overdækningen vil blive indregnet i de kommende års budgetter.



## LEDELSESBERETNING

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet for 2018 er tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der har ikke været betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

### Særlige risici

Koncernens væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici er:

- Vandsektorens offentlige regulering med hensyn til prisfastsættelse af selskabernes ydelser inden for spildevand og drikkevand nødvendiggør, at der skabes tilstrækkelig indtjening inden for de givne rammer.
- Fjernvarmeselskabet investerer i varmepumpe, hvor en forudsætning for at modtage tilskud i form af energibesparelser er, at varmepumpen er i drift inden udgangen af 2020.
- Fjernvarmeselskabet skal flytte sin kedelcentral inden for 3 år.
- Pesticider i drikkevand. FFV Vand A/S analyserer løbende for pesticider og der fundet spor, om end langt under grænseværdierne.
- Genanvendelse af husholdningsaffald skal bringes op til minimum 50% i 2022, som er væsentligt over det nuværende niveau og det forudsætter nye affaldsplaner med fokus på genanvendelse.
- Renovationsselskabets kontrakt om forbrænding af affald udløber ultimo 2019, og nyt udbud kan påvirke prisen for renovation negativt.

Der arbejdes fokuseret på at imødekomme de ovenfor nævnte strategiske og forretningsmæssige risici, og disse er endvidere behandlet i koncernens strategi, der dækker perioden 2018 til 2021.

Koncernens bestyrelse vurderer årligt selskabernes risikostyring med beskrivelse af alle væsentlige risici og forholdsregler.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes et positivt resultat i 2019.

## LEDELSESBERETNING

### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har en række politikker og tiltag, der primært sigter mod et frivilligt, højt socialt og sundhedsmæssigt engagement, fx retningslinjer for medarbejderudvikling og trivsel, alkohol-, rusmiddel- og rygepolitik, sundhedspolitik, voldspolitik, adgang til ekstern krisehjælp, arbejdsmiljøpolitik, økonomisk tilskud til personaleaktiviteter mv. Effekterne af disse politikker og tiltag vurderes og tilpasses løbende af såvel ledelsen som i samarbejds- og arbejdsmiljøorganisationen.

Koncernen har desuden fastsat retningslinjer for modtagelse af gaver mv. Retningslinjerne har til formål at forebygge, at der opstår situationer, der kan skabe tvivl om medarbejdernes saglighed, upartiskhed og uafhængighed.

FFV Energi & Miljø A/S prioriterer at hjælpe med at medarbejdere uden for arbejdsmarkedet igen kan komme i regulært arbejde. Derfor arbejder virksomheden med det rummelige arbejdsmarked, hvor der skabes plads til medarbejdere med bl.a nedsat arbejdssevne.

I hele koncernen er der løbende ledige i virksomhedspraktik og der rekrutteres fra denne gruppe ved nyansættelser.

På det uddannelsesmæssige område medvirker FFV Energi & Miljø A/S til at skabe praktikpladser for unge under uddannelse inden for områderne administration, teknisk administration samt chaufførområdet. Endvidere er FFV Energi & Miljø A/S godkendt som aftjeningssted for samfundstjeneste ved genbrugsstationerne.

FFV Energi & Miljø A/S ønsker, at kvinderne i koncernen oplever, at de har samme udviklings- og karrieremuligheder som deres mandlige kollegaer og der følges op herpå gennem trivselsundersøgelser. I forbindelse med ansættelse og rekruttering (såvel internt som eksternt) til ledelsesposter er målet, at der skal være både mandlige og kvindelige kandidater til trods for, at forsyningsbranchen er et mandsdomineret område. Selskabet ønsker samtidig at tiltrække de personer, der er bedst kvalificerede til jobbet.

I dag er der 33% kvinder i den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen. På mellemederniveau udgør kvinder 50% af den samlede gruppe. Dette modsvarer selskabets mål.

Koncernen arbejder efter kodeks for god selskabsledelse i kommunalt ejede forsyningselskaber, og redegørelse kan findes på hjemmesiden FFV.dk



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING.....</b>		<b>205.830</b>	<b>189.465</b>	<b>64.551</b>	<b>68.771</b>
Produktionsomkostninger.....		-60.130	-52.345	-8.936	-8.276
<b>BRUTTORESULTAT.....</b>		<b>145.700</b>	<b>137.120</b>	<b>55.615</b>	<b>60.495</b>
Distributionsomkostninger.....		-41.202	-42.813	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-61.232	-61.983	-53.861	-54.316
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....</b>		<b>43.266</b>	<b>32.324</b>	<b>1.754</b>	<b>6.179</b>
Andre driftsomkostninger.....		-134	-538	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>43.132</b>	<b>31.786</b>	<b>1.754</b>	<b>6.179</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	99.581	12.309
Finansielle indtægter.....	2	2.235	3.452	2.763	3.452
Finansielle omkostninger.....	3	-3.385	-4.636	-2.724	-2.915
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>41.982</b>	<b>30.602</b>	<b>101.374</b>	<b>19.025</b>
Skat af årets resultat.....	4	61.089	-13.150	1.697	-1.573
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	5	<b>103.071</b>	<b>17.452</b>	<b>103.071</b>	<b>17.452</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		746	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>746</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		67.431	70.197	16.792	17.865
Produktionsanlæg og distributionsnet.....		880.683	863.325	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		22.492	24.637	8.347	10.155
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		39	4.574	0	75
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>970.645</b>	<b>962.733</b>	<b>25.139</b>	<b>28.095</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	912.346	812.765
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		10	10	10	10
Underdækning.....		1.837	0	0	0
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling.....		2.162	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>4.009</b>	<b>10</b>	<b>912.356</b>	<b>812.775</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>975.400</b>	<b>962.743</b>	<b>937.495</b>	<b>840.870</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.368	3.121	147	166
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>2.368</b>	<b>3.121</b>	<b>147</b>	<b>166</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		21.504	9.058	6.603	6.081
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	28.000	34.000
Udskudt skatteaktiv.....	9	4.436	2.537	308	0
Andre tilgodehavender.....		9.459	8.718	0	0
Opkrævningsret vedr. skat.....		0	6.291	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	10	4.323	3.142	96	63
Regulatorisk underdækning.....		15.998	16.458	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>55.720</b>	<b>46.204</b>	<b>35.007</b>	<b>40.144</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		99.897	98.857	99.897	98.857
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>99.897</b>	<b>98.857</b>	<b>99.897</b>	<b>98.857</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>104.280</b>	<b>91.453</b>	<b>77.546</b>	<b>65.908</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>262.265</b>	<b>239.635</b>	<b>212.597</b>	<b>205.075</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>1.237.665</b>	<b>1.202.378</b>	<b>1.150.092</b>	<b>1.045.945</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Selskabskapital.....	11	32.000	32.000	32.000	32.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	612.685	513.103
Overført overskud.....		967.609	864.538	354.924	351.435
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>999.609</b>	<b>896.538</b>	<b>999.609</b>	<b>896.538</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	9	4.562	61.826	0	908
Andre hensatte forpligtelser.....	12	2.300	4.136	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSESR.....</b>		<b>6.862</b>	<b>65.962</b>	<b>0</b>	<b>908</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		58.573	61.643	30.155	32.642
Overdækning.....		11.984	6.738	0	0
Leasingforpligtelser.....		143	189	143	189
Langfristede gældsforpligtelser....	13	<b>70.700</b>	<b>68.570</b>	<b>30.298</b>	<b>32.831</b>
Kortfristet del af langfristet gæld..	13	3.105	5.300	2.523	2.523
Gæld til pengeinstitutter.....		109.205	123.647	107.027	104.693
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		16	179	16	179
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		34.845	26.529	3.145	1.529
Overdækning.....		0	3.889	0	0
Selskabsskat.....		0	2.716	308	1.578
Anden gæld.....		11.064	5.108	7.166	4.896
Periodeafgrænsningsposter.....	14	2.259	3.940	0	270
Kortfristede gældsforpligtelser....		<b>160.494</b>	<b>171.308</b>	<b>120.185</b>	<b>115.668</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSESR.....</b>		<b>231.194</b>	<b>239.878</b>	<b>150.483</b>	<b>148.499</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>1.237.665</b>	<b>1.202.378</b>	<b>1.150.092</b>	<b>1.045.945</b>
Eventualposter mv.	15				
Nærtstående parter	16				
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	17				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen		
	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	32.000	864.538	896.538
Forslag til resultatdisponering.....		103.071	103.071
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>32.000</b>	<b>967.609</b>	<b>999.609</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Morderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	32.000	513.103	351.435	896.538
Forslag til resultatdisponering.....		99.582	3.489	103.071
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>32.000</b>	<b>612.685</b>	<b>354.924</b>	<b>999.609</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Koncernen	
	2018 tkr.	2017 tkr.
Årets resultat.....	103.071	17.452
Årets afskrivninger tilbageført.....	39.094	42.203
Regulering af over-/underdækning.....	1.934	13.703
Skat af årets resultat tilbageført.....	-61.089	13.150
Ændring i varebeholdninger.....	753	-94
Ændring i tilgodehavender.....	-14.368	7.626
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	12.428	-4.626
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>81.823</b>	<b>89.414</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-746	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-50.044	-63.268
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.587	660
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-10
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-48.203</b>	<b>-62.618</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	30.000
Afdrag på lån.....	-5.311	-6.757
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-5.311</b>	<b>23.243</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>28.309</b>	<b>50.039</b>
Likvider 1. januar.....	66.663	16.624
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>94.972</b>	<b>66.663</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	104.280	91.453
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	99.897	98.857
Gæld til pengeinstitutter.....	-109.205	-123.647
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>94.972</b>	<b>66.663</b>



## NOTER

					Note
<b>Medarbejderforhold</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 84 (2017: 91)					
Moderselskabet: 84 (2017: 91)					
Løn og gager.....	32.588	33.824	32.588	33.824	
Pensioner.....	4.386	4.658	4.386	4.658	
Andre omkostninger til social sikring.....	823	636	823	636	
Andre personaleomkostninger.....	3.389	3.719	3.389	3.719	
	<b>41.186</b>	<b>42.837</b>	<b>41.186</b>	<b>42.837</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.161	3.499	2.161	3.499	
	<b>2.161</b>	<b>3.499</b>	<b>2.161</b>	<b>3.499</b>	
Vederlag til direktion i 2017 indeholder fratrædelsesomkostninger til afgået direktør.					
<b>Finansielle indtægter</b>					<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	528	646	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.235	3.452	2.235	2.806	
	<b>2.235</b>	<b>3.452</b>	<b>2.763</b>	<b>3.452</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.385	4.636	2.724	2.915	
	<b>3.385</b>	<b>4.636</b>	<b>2.724</b>	<b>2.915</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	2.811	308	1.672	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1.927	0	-789	0	
Regulering af udskudt skat.....	-59.162	10.339	-1.216	-99	
	<b>-61.089</b>	<b>13.150</b>	<b>-1.697</b>	<b>1.573</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>5</b>
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	99.582	12.309	
Overført resultat.....	103.071	17.452	3.489	5.143	
	<b>103.071</b>	<b>17.452</b>	<b>103.071</b>	<b>17.452</b>	

## NOTER

		Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>6</b>
	<b>Koncernen</b>	
	Erhvervede im- materielle anlægs- aktiver	
Kostpris 1. januar 2018.....	0	
Tilgang.....	746	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>746</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>746</b>	
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>		 <b>7</b>
	<b>Koncernen</b>	
	Grunde og Produktionsanlæg bygninger og distributionsnet	
Kostpris 1. januar 2018.....	114.735	1.200.882
Overførsel.....	201	6.199
Tilgang.....	300	41.014
Afgang.....	-450	-191
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>114.786</b>	<b>1.247.904</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	44.537	336.968
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-36	-119
Årets afskrivninger .....	2.854	30.372
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>47.355</b>	<b>367.221</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>67.431</b>	<b>880.683</b>
	<b>Koncernen</b>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2018.....	57.794	4.574
Overførsel.....	3.055	-4.405
Tilgang.....	3.574	106
Afgang.....	-6.708	-236
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>57.715</b>	<b>39</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	33.743	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-4.388	
Årets afskrivninger .....	5.868	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>35.223</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>22.492</b>	<b>39</b>
Finansielle leasingaktiver .....	222	



## NOTER

Note

	Moterselskabet		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2018.....	22.504	30.983	75
Overførsel.....	0	75	-75
Tilgang.....	0	1.851	0
Afgang.....	-16	-1.614	0
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>22.488</b>	<b>31.295</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	4.637	20.829	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-10	-1.360	
Årets afskrivninger .....	1.069	3.479	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>5.696</b>	<b>22.948</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..</b>	<b>16.792</b>	<b>8.347</b>	<b>0</b>
Finansielle leasingaktiver.....		222	

## Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Underdækning	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling
Kostpris 1. januar 2018.....	10	1.837	2.162
Kostpris 31. december 2018.....	10	1.837	2.162
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..</b>	<b>10</b>	<b>1.837</b>	<b>2.162</b>

	Moterselskabet	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2018.....	307.860	10
Kostpris 31. december 2018.....	307.860	10
Opskrivninger 1. januar 2018.....	504.905	0
Årets opskrivninger .....	99.581	0
<b>Opskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>604.486</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>912.346</b>	<b>10</b>

## NOTER

Note

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
FFV Renovation A/S, Faaborg-Midtfyn.....	14.723	-	100 %
FFV Spildevand A/S, Faaborg-Midtfyn.....	780.321	99.344	100 %
FFV Vand A/S, Faaborg-Midtfyn.....	69.208	237	100 %
FFV Varme A/S, Faaborg-Midtfyn.....	48.096	-	100 %

## Hensættelse til udskudt skat

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	51.817	48.950	908	1.007
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-51.691	10.339	-1.216	-99
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>126</b>	<b>59.289</b>	<b>-308</b>	<b>908</b>
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	4.436	2.537	308	0
Udskudt skat (passiver).....	4.562	61.826	0	908
	<b>126</b>	<b>59.289</b>	<b>308</b>	<b>908</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodisering afgiftslempelse mm....	1.492	2.534	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	2.831	608	96	63
	<b>4.323</b>	<b>3.142</b>	<b>96</b>	<b>63</b>

10

## Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	2018 tkr.	2017 tkr.
Aktier, 32.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	32.000	32.000
	<b>32.000</b>	<b>32.000</b>

11

## NOTER

Note

**Andre hensatte forpligtelser**

12

Vedrører tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne vedr. varme samt hensættelse til retablering i forbindelse med flytning i Fåborg. Der forventes ikke ændringer i 2019.

**Langfristede gældsforpligtelser**

13

	<b>Koncernen</b>				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til pengeinstitutter.....	61.655	3.082	46.164	64.740	3.057
Overdækning.....	11.984	0	0	8.941	2.203
Leasingforpligtelser.....	166	23	46	189	40
	<b>73.805</b>	<b>3.105</b>	<b>46.210</b>	<b>73.870</b>	<b>5.300</b>
	<b>Moderselskabet</b>				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til pengeinstitutter.....	32.655	2.500	20.152	35.165	2.483
Leasingforpligtelser.....	166	23	46	189	40
	<b>32.821</b>	<b>2.523</b>	<b>20.198</b>	<b>35.354</b>	<b>2.523</b>

**Periodeafgrænsningsposter**

14

Vedrører indtægter der er modtaget før levering.

**Eventualposter mv.**

15

**Eventualaktiver**

Koncernen har pr. balancedagen et udskudt skatteaktiv på 152.687 tkr.

Koncernen er underlagt et hvile-i sig-selv-princip, og tidshorisonten for udnyttelse af skatteaktivet er langsigtet, hvorfor værdiansættelse af skatteaktivet er forbundet med en usikkerhed jf. hertil noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling". Skatteaktivet er på det foranstående grundlag ikke indregnet i årsregnskabet

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

## NOTER

## Note

**Nærtstående parter**

16

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Faaborg-Midtfyn Kommune er enejer.

**Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med**

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

17

Der er ved regnskabsafslæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier for anlægsaktiverne i datterselskaberne FFV Vand A/S og FFV Spildevand A/S svarer til de regulatoriske værdier beregnet i Pris- og levetidskataloget (POLKA-værdier), som blev opgjort henholdsvis i forbindelse med den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010 og tilførsel af aktiver i 2018. Den skattemæssige værdiansættelse af anlægsaktiverne er i overensstemmelse med dom afsagt af Højesteret den 8. november 2018 i de 2 prøvesager vedrørende skattemæssige indgangsværdier for vand- og spildevandsselskaber underlagt et hvile-i-sig-selv-princip.

Som følge af Højesterets dom skal selskabets årsopgørelser for indkomstårene 2008-2017 genoptages, så der foretages skattemæssige afskrivninger med udgangspunkt i POLKA-værdier (de skattemæssige indgangsværdier). Den nærmere proces for ændring af de skattemæssige indgangsværdier og genoptagelse af selvangivelser/årsopgørelser for indkomstårene 2008-2017 er pt. ikke endelig klarlagt, idet det endelige genoptagelsescirculære fra Skattestyrelsen afventes.

Koncernen har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 163.726 tkr. De to datterselskaber er underlagt et hvile-i-sig-selv-princip, og tidshorizonten for udnyttelse af skatteaktivet er langsigtet, hvorfor værdiansættelse af skatteaktivet er forbundet med en usikkerhed. Skatteaktivet er på det foranstående grundlag ikke indregnet i balancen, men oplyst som et eventualaktiv i noten "Eventualposter".

Der er ikke indregnet tilgodehavende skat vedrørende tidligere år, da størrelsen heraf først endeligt kendes, når der foreligger en endelig afgørelse fra Landsskatteretten eller Skattestyrelsen. Herunder er der usikkerhed om Skattestyrelsens hidtidige praksis for genoptagelse af tidligere års selvangivelser. Denne usikkerhed forventes afklaret, ved Skattestyrelsens udsendelse af et endeligt styresignal i relation til vandsektorens skattemæssige indgangsværdier.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for FFV Energi & Miljø A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I pengestrømsopgørelsen er der ændret på præsentation af værdipapir, disse er nu en del af likvider, hvor de tidligere var en del af finansielle anlægsaktiver.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden FFV Energi & Miljø A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori FFV Energi & Miljø A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den regulatoriske over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den regulatoriske over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingerne indregnes ligeledes i nettoomsætningen.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til at opnå årets nettoomsætning. I kostprisen indgår direkte løn, energiforbrug, vedligeholdelse af ledningsnet og produktionsanlæg og afskrivninger mv.

#### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

#### Andre driftsomkostninger

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

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

CO2 kvoter måles til kostpris eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Kvorterne afvikles i takt med at de anvendes.

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Bygninger.....	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-20 år

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

### Regulatorisk overdækning (passiv)

Saldo for regulatorisk overdækning indregnes under passiver. Saldoen er det beløb, som selskabet skal tilbagebetale til forbrugerne i de kommende års takster. (gæld til forbrugerne).

Reguleringsmæssig overdækning opgøres på baggrund af afgørelse om prisloft fra Forsyningssekretariatet og indregnes på baggrund af den afdragsprofil, som udmeldes af Forsyningssekretariatet.

Varmeaktiviteterne er underlagt det særlige "hvile i sig selv" princip i henhold til varmforsyningsloven.

Princippet medfører, at årets over eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.