
Svendborg Forsyningservice A/S

Ryttermarken 21, 5700 Svendborg

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 33 08 11 46

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

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14
Noter, regnskabspraksis	19

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 11. maj 2017

Direktion



Ole Steensberg Øgelund
direktør

Bestyrelse



Pia Dam Nissen
formand



Per Nykjær Jensen
næstformand



Ove Villads Engstrøm



Henrik Buchwald



Jesper Ullemose



Hans Jordan Kroman



Anne Gry Tully

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Svendborg Forsyningsservice A/S

Konklusion

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Svendborg Forsyningsservice A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 11. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Poul Erik Jacobsen
statsautoriseret revisor


Mette Plambeck
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Svendborg Forsyningsservice A/S
Ryttermarken 21
5700 Svendborg

Telefon: Telefon
E-mail: post@vandogaffald.dk
Hjemmeside: www.vandogaffald.dk

CVR-nr.: 33 08 11 46
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Svendborg

Bestyrelse

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

Direktion

Ole Steensberg Øgelund

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
Postboks 370
5100 Odense C

Pengeinstitut

Danske Bank - Erhvervscenter Fyn
Albani Torv 2-3
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	46.035	47.631	45.619	45.461	47.924
Bruttofortjeneste	11.440	11.794	15.362	10.037	10.860
Resultat af ordinær primær drift	1.896	1.329	376	1.829	1.754
Resultat før finansielle poster	1.896	1.329	376	1.829	3.620
Resultat af finansielle poster	-594	-464	-376	-504	-456
Årets resultat	1.013	641	-2.470	991	2.373
Balance					
Balancesum	41.871	45.922	85.839	73.059	67.426
Egenkapital	1.875	862	221	3.476	3.636
Antal medarbejdere	71	74	73	74	74
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	4,1%	2,8%	0,8%	4,0%	7,6%
Soliditetsgrad	4,5%	1,9%	0,3%	4,8%	5,4%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i af drive servicevirksomhed inden for rammerne af vandsektorlovens §19 med aktiviteter i form af drift og administration. Selskabets virksomhed omfatter koncerninterne ydelser til selskaber under Svendborg Forsyning A/S.

Selskabets indtægter er baseret på koncerninterne aftaler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Svendborg Forsyningsservice A/S indgår sammen med Svendborg Vand A/S, Svendborg Spildevand A/S og Svendborg Affald A/S i holdingselskabet "Svendborg Forsyning A/S". Personale og driftsmateriel er placeret i Svendborg Forsyningsservice A/S og leverer ydelser til de øvrige selskaber.

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

Årets resultat:

Årets omsætning udgør 46.035 tkr. og resultatet udviser et overskud på 1.013 tkr.

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

Investeringer:

Selskabet har i 2016 gennemført investeringer i materielle anlægsaktiver for 1.289 tkr.

Kapitalberedskab:

Soliditetsgraden udgør 4,5 %, svarende til en egenkapital på 1.875 tkr. og en balancesum på 41.871 tkr. pr. 31. december 2016.

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

Ledelsesberetning

Udviklingsaktiviteter

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

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

Særlige risici

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

Finansielle risici

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

Miljøforhold

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

De kommende års udfordringer

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

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

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

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

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

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning		46.035	47.631
Produktionsomkostninger	1	-34.595	-35.837
Bruttoresultat		11.440	11.794
Administrationsomkostninger	1	-9.544	-10.465
Resultat af ordinær primær drift		1.896	1.329
Resultat før finansielle poster		1.896	1.329
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-2	0
Finansielle indtægter	2	399	430
Finansielle omkostninger	3	-991	-894
Resultat før skat		1.302	865
Skat af årets resultat	4	-289	-224
Årets resultat		1.013	641

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		1.013	641
		1.013	641

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Software		585	385
Immaterielle anlægsaktiver	5	585	385
Grunde og bygninger		33.317	33.645
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.195	1.935
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	150
Materielle anlægsaktiver	6	35.512	35.730
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	267	269
Finansielle anlægsaktiver		267	269
Anlægsaktiver		36.364	36.384
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23	234
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.770	3.848
Andre tilgodehavender		168	143
Periodeafgrænsningsposter		581	180
Tilgodehavender		2.542	4.405
Likvide beholdninger		2.965	5.133
Omsætningsaktiver		5.507	9.538
Aktiver		41.871	45.922

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		1.375	362
Egenkapital	8	1.875	862
Hensættelse til udskudt skat		1.799	1.920
Hensatte forpligtelser		1.799	1.920
Kreditinstitutter		21.266	22.452
Langfristede gældsforpligtelser	9	21.266	22.452
Kreditinstitutter	9	1.186	1.163
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.589	4.189
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.880	2.405
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		410	516
Anden gæld		9.866	12.415
Kortfristede gældsforpligtelser		16.931	20.688
Gældsforpligtelser		38.197	43.140
Passiver		41.871	45.922
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		1.013	641
Reguleringer	10	2.626	2.707
Ændring i driftskapital	11	-3.286	5.723
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		353	9.071
Renteindbetalinger og lignende		399	430
Renteudbetalinger og lignende		-992	-893
Pengestrømme fra ordinær drift		-240	8.608
Betalt selskabsskat		-516	-141
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-756	8.467
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-435	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.289	-3.521
Salg af materielle anlægsaktiver		0	8.250
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.724	4.729
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.163	-1.142
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-11.971
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.475	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		312	-13.113
Ændring i likvider		-2.168	83
Likvider 1. januar		5.133	5.050
Likvider 31. december		2.965	5.133
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.965	5.133
Likvider 31. december		2.965	5.133

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	26.944	27.025
Pensioner	3.969	4.087
Andre omkostninger til social sikring	462	376
Andre personaleomkostninger	839	289
	32.214	31.777
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.245	1.229
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	74
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	399	430
	399	430
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	991	894
	991	894
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	410	516
Regulering af udskudt skat tidligere år	-121	-292
	289	224

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Software TDKK
Kostpris 1. januar	2.736
Tilgang i årets løb	435
Overførsler i årets løb	150
Kostpris 31. december	3.321
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.351
Årets nedskrivninger	385
Ned- og afskrivninger 31. december	2.736
Regnskabsmæssig værdi 31. december	585
Afskrives over	5 år

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	39.216	5.452	150	44.818
Tilgang i årets løb	438	851	0	1.289
Overførsler i årets løb	0	0	-150	-150
Kostpris 31. december	39.654	6.303	0	45.957
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.571	3.517	0	9.088
Årets afskrivninger	766	591	0	1.357
Ned- og afskrivninger 31. december	6.337	4.108	0	10.445
Regnskabsmæssig værdi 31. december	33.317	2.195	0	35.512
Afskrives over	50 år	4-10 år		

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	270	270
Kostpris 31. december	270	270
Værdireguleringer 1. januar	-1	-1
Årets resultat	-2	0
Værdireguleringer 31. december	-3	-1
Regnskabsmæssig værdi 31. december	267	269

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

8 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	500	362	862
Årets resultat	0	1.013	1.013
Egenkapital 31. december	500	1.375	1.875

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

9 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 TDKK	2015 TDKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	16.283	17.565
Mellem 1 og 5 år	4.983	4.887
Langfristet del	21.266	22.452
Inden for 1 år	1.186	1.163
	22.452	23.615

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-399	-430
Finansielle omkostninger	991	894
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.743	2.019
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0
Skat af årets resultat	289	224
	2.626	2.707

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	1.861	3.253
Ændring i leverandører m.v.	-5.147	2.470
	-3.286	5.723

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Svendborg Forsyning A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

13 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Svendborg Forsyning A/S

Moderselskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Svendborg Forsyning A/S

Ryttermarken 21, 5700 Svendborg

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Svendborg Forsyningservice A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Omfatter omkostninger vedrørende personale, herunder løn og gager inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Noter, regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information administration, administrativt it, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administrations, inkassobehandling og tab på kunder.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og låneomkostninger.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Svendborg Forsyning A/S. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Noter, regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Noter, regnskabspraksis

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$