

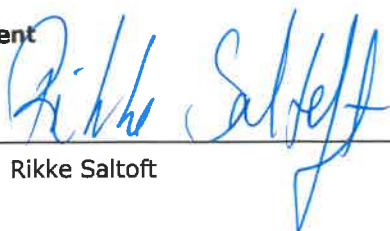
## **Fors Holding A/S**

Betonvej 12  
4000 Roskilde  
CVR-nr. 37352543

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

**Dirigent**



\_\_\_\_\_  
Navn: Rikke Saltoft

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	12
Koncernens balance pr. 31.12.2017	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	33

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Fors Holding A/S  
Betonvej 12  
4000 Roskilde

CVR-nr.: 37352543

Hjemsted: Roskilde

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 70202066

Hjemmeside: <http://www.fors.dk/>

E-mail: [fors@fors.dk](mailto:fors@fors.dk)

### Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar:

[https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR\\_2017.pdf](https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR_2017.pdf)

Redegørelse for underrepræsenteret køn:

[https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR\\_2017.pdf](https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR_2017.pdf)

### Bestyrelse

Asger Kej, formand

Julie Esther Hermind

Torben Henning Jørgensen

Steen Klink Pedersen

Hans Christian Benedict Ahlefeldt-Laurvig

Søren Jensen

Lars Christian Brask

Jens Kristian Jensen

Mogens Madsen

Per Birk Jensen

Birgit Poulsen

Benny Steen Nørby

### Direktion

Michael Brandt, administrerende direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Fors Holding 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 31.05.2018

### Direktion

  
Michael Brandt  
administrerende direktør

### Bestyrelse

  
Asger Kej  
formand

  
Steen Klink Pedersen

  
Lars Christian Brask

  
Per Birk Jensen

  
Julie Esther Hermind

  
Hans Christian Benedict  
Ahlefeldt-Laurvig

  
Jens Kristian Jensen

  
Birgit Poulsen

  
Torben Henning Jørgensen

  
Søren Jensen

  
Mogens Madsen

  
Benny Steen Nørby

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Fors Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fors Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af datterselskabernes skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat i koncernens vandselskaber.

Vi henleder opmærksomheden på note 12 i årsregnskabet, hvor det fremgår, at kommende afgørelse af sag om forrentning af indskudskapital ved Energitilsynet kan få væsentlig indvirkning på værdiansættelsen af selskabets finansielle anlægsaktiver og kan påvirke størrelsen af den regnskabsmæssige egenkapital. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 31.05.2018

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

  
Mogens Michael Henriksen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23309

  
Erik Lynge Skovgaard Jensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10089

## Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
Nettoomsætning	1.314.133	633.192	700.151
Bruttoresultat	895.931	222.264	291.341
Driftsresultat	632.086	(42.863)	22.574
Resultat af finansielle poster	(15.601)	(16.142)	(14.851)
Årets resultat	15.873	(49.991)	4.637
Samlede aktiver	6.761.791	6.050.778	5.996.083
Investeringer i materielle anlægsaktiver	250.783	269.677	258.838
Egenkapital	4.438.128	4.427.639	4.456.647
Pengestrømme fra driftsaktivitet	132.698	161.163	160.960
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(248.901)	(268.025)	(265.697)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	161.790	69.863	82.964
<b>Nøgletal</b>			
Bruttomargin (%)	68,2	35,1	41,6
Nettomargin (%)	1,2	(7,9)	0,7
Egenkapitalens forrentning (%)	0,4	(1,1)	0,1
Soliditetsgrad (%)	65,6	73,2	74,3
<b>Nøgletal forsyningsområderne</b>			
Antal leverede mængder vandforsyning, m3	4.948.053	4.869.316	4.857.263
Antal debiterede mængder spildevand, m3	7.857.400	7.841.000	7.789.999
Antal leverede mængder varme, MWh	412.424	415.723	401.930

Hoved- og nøgletal er beregnet fra 1. januar 2015. Koncern er etableret regnskabsmæssigt denne dato, hvorfor der ikke er sammenligningstal for tidligere år.

Selskabet har ændret regnskabspraksis for 2017 vedrørende indregning af udskudt skat som tidsmæssige forskelle. Hoved- og nøgletal for 2015 er medtaget efter tidligere regnskabspraksis og er således ikke tilrettet.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".



## Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

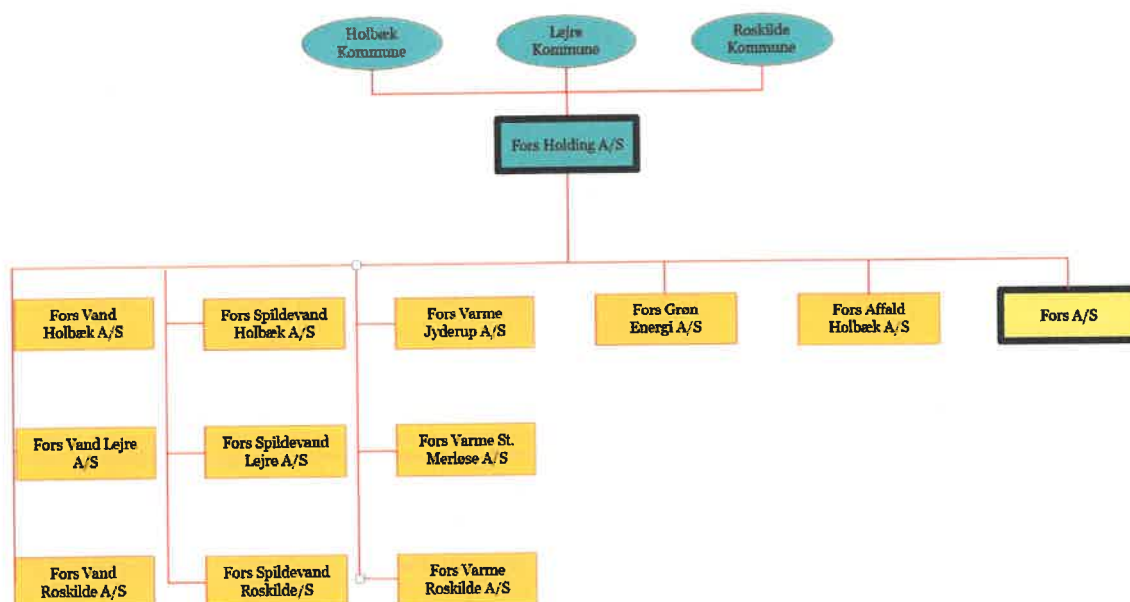
## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er gennem datterselskaber at drive forsyningsvirksomhed samt at varetage dermed beslægtede opgaver, herunder levering af administrations- og driftsydelser til forsyningsvirksomheder.

Virksomheden leverer vand og håndterer spildevand i kommunerne Holbæk, Lejre og Roskilde, leverer varme i Roskilde og Holbæk, og står desuden i Holbæk for affaldshåndtering.

### Koncernoversigt



### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fors Holding A/S har for 2017 et samlet resultat på 15.873 t.kr. og en egenkapital på 4.438.128 t.kr.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende og bedre end det forventede.

Virksomhedens aktiviteter udføres under nogle lovgivningsmæssige rammer, som betyder, at virksomhedens ydelser prisfastsættes efter "hvile-i-sig-selv"-princippet. Det betyder, at virksomheden ikke må tjene penge på sine forsyningsaktiviteter. Over tid skal indtægter og udgifter balancere, og kunden skal alene betale for de medgåede omkostninger.

Fors koncernen blev dannet ved en fusion af forsyningsaktiviteterne i Holbæk, Lejre og Roskilde pr. 1. januar 2016. Økonomisk med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2015.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved opgørelsen af koncernens skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i vand- og spildevands-selskaber, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige

## Ledelsesberetning

værdier i vand- og spildevandsselskaber svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af vand- og spildevandsselskabernes indtægtsramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag i vand- og spildevandsselskaber skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af koncernens skattemæssige grundlag for anlægsaktiver i vand- og spildevandsselskaber reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 5.902.920 t.kr. fra 7.176.922 t.kr. til 1.274.002 t.kr. Vand- og spildevandsselskaber har på linje med en række andre forsyningselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkelig bevis for at det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Koncernen har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat i vand- og spildevandsselskaber, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper med 595.411 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse i vand- og spildevandsselskaber.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen samt usikkerhed omkring udfaldet af sagerne i Højesteret.

Aktuel skat kan indregnes i vandselskabets priser via et tillæg eller fradrag til vandselskabets indtægtsramme. Vand- og spildevandsselskaber har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Betalt skat kan dermed ifølge lovgivningen indregnes i priserne over for kunderne. Da vand- og spildevandsselskaber ikke har andre muligheder for at optjene skattebetalingen, bliver konsekvensen, at skatten blive opkrævet hos kunderne krone for krone og tillagt moms. Hermed mener Fors A/S og branchen, at der er tale om en skjult vandskat, som ikke er i overensstemmelse med de politiske intentioner bag vandsektorloven.

Fors Varme Roskilde A/S har indregnet en forretningsret svarende til den ansøgte indskudskapital. Den indregnede værdi er afhængig af, at muligheden for indregning af forrentning opretholdes i varmforsyningsloven. Energitilsynet er ved at færdigbehandle ansøgning om forrentning for tidligere år og har i denne forbindelse stillet en række spørgsmål til opgørelsen af den opgjorte indskudskapital, som er ved at blive afklaret. Afhængigt af Energitilsynets endelige godkendelse af størrelsen af indskudskapitalen, der forventes at foreligge i 2018, vil der kunne komme reguleringer til den indregnede værdi af forrentningsretten, hvilket også vil påvirke størrelsen af den regnskabsmæssige egenkapital.

## Ledelsesberetning

### Væsentlige begivenheder

2017 har båret præg af, at vi har operationaliseret vores strategi som blev udarbejdet i 2016. Strategien bærer titlen "Tænk nyt, tal klart, skab forandringer" – og er Fors A/S' fælles fundament, som skal gøre os til ét selskab af gavn såvel som af navn.

Strategien indeholder 20 strategiske projekter, som igangsættes løbende frem mod 2020. Tre af dem blev færdiggjort og sat i drift i 2017 – "Klar profil", "Fors Akademiet" og "Tavlemødekonceptet". De har fælles sigte på at understøtte, at vi forfølger vores idegrundlag om at være den bedste leverandør af innovative og effektive forsyningsløsninger til gavn for kunder og miljø.

Dette arbejde og virksomhedens indsats i øvrigt i forhold til samfundsansvar er beskrevet i koncernens CSR-rapport, som findes på vores hjemmeside [https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR\\_2017.pdf](https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR_2017.pdf).

### Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2018 et underskud på 15,6 mio.kr. før indregning af regulatoriske over-/underdækninger.

### Særlige risici

#### *Forretningsmæssige risici*

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som ligger udover hvad der må anses for at være almindelige for branchen.

#### *Finansielle risici*

Selskabet har ingen væsentlige finansielle risici. Finansiering af investeringer sker med 25-årige lån og for vand- og spildevandsselskaber i visse tilfælde med 40-årige lån, hvor mere end halvdelen er fastforrentet. Herudover er der etableret driftskreditter.

### Videnressourcer

Det kræver et solidt fundament at skabe merværdi for ejere og kunder – nemlig dygtige og engagerede medarbejdere. I 2017 har vi således etableret "Fors Akademiet". Formålet med akademiet er at sikre en struktureret tilgang til kompetenceudviklingen af ledere og medarbejdere.

Kampen om de fagligt dygtige medarbejdere er nemlig hård. Derfor er det vigtigt, at vi spotter udviklingsmuligheder hos vores egne medarbejdere, da det er markant billigere at udvikle end at ansætte nye.

### Miljømæssige forhold

Fors A/S har tilsluttet sig FN's Global Compact for at signalere, at vi agerer i henhold til det internationale samfunds forventninger til bæredygtig og ansvarlig virksomhedsadfærd. I Fors A/S ser vi denne forpligtelse som en naturlig del af vores idégrundlag om at vi med kunden i centrum leverer miljørigtige og effektive løsninger inden for vand, varme, spildevand og affald.

## Ledelsesberetning

Fors A/S tilsluttede sig FN's Global Compact i 2018, og denne publikations kapitel om "Redegørelse for samfundsansvar" udgør derfor Fors A/S første COP-rapport såvel som Fors A/S' lovpligtige redegørelse for samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning i ledelsen, jf. årsregnskabsloven §99a og §99b.

Fors A/S er med til at skabe rammerne for, at vores mere end 190.000 kunder kan leve en normal hverdag. Langt de fleste af vores kræfter bruger vi derfor naturligt nok på at sikre kunderne en stabil forsyning med en høj forsyningssikkerhed nu og i fremtiden. På tværs af vores forsyningsarter har vi derfor i 2017 renoveret ledninger og anlæg for at sikre en fortsat stabil forsyning mange år frem i tiden.

Blandt andet har vi fortsat fjernvarmeudvidelsen i Himmelev i Roskilde Kommune. I Jernløse i Holbæk Kommune har vi indviet landets første 100 % selvbetjente genbrugsplads og i Lejre Kommune har vi påbegyndt et strategisk projekt, hvor Hvalsø skal separatkloakeres for at være på forkant med klimaudviklingen. Samtidig skaber projektet et rekreativt område i byen, som dermed får mere natur midt i Hvalsø.

### Kunder

Fors A/S ønsker, at vores kunder skal lære os bedre at kende. Vi skal møde vores kunder der, hvor de er. Det gør det nemmere at være kunde – hvis kunden skulle opleve problemer, ved kunden, hvor de kan få hjælp. Men det bliver også nemmere at være os. Når vores kunder har et positivt billede af os, er de nemlig mere tilbøjelige til at bære over med os, hvis vi graver i deres vej eller er nødt til at afbryde deres forsyning.

Derfor har vi i 2017 gennemført en kundetilfredshedsundersøgelse og påbegyndt etableringen af et korps af "kundeambassadører" der skal give os et vigtigt indblik i, hvad kunderne forventer af os.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet samarbejder med branchen, leverandører og uddannelsesinstitutioner omkring udvikling i sektoren. Fors A/S indsats i forhold til forskning og udvikling er beskrevet i selskabets ansvarlighedsrapport.

### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens CSR-rapportering bliver tilgængelig på følgende hjemmeside:

[https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR\\_2017.pdf](https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR_2017.pdf)

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	1.314.133	633.192
Produktionsomkostninger	4, 5	(418.202)	(410.928)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>895.931</b>	<b>222.264</b>
Distributionsomkostninger	5	(194.031)	(185.680)
Administrationsomkostninger	3, 4, 5	(69.814)	(79.447)
<b>Driftsresultat</b>		<b>632.086</b>	<b>(42.863)</b>
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		100	53
Andre finansielle indtægter	6	1.787	1.170
Andre finansielle omkostninger	7	(17.488)	(17.365)
<b>Resultat før skat</b>		<b>616.485</b>	<b>(59.005)</b>
Skat af årets resultat	8	(600.612)	9.014
<b>Årets resultat</b>	9	<b>15.873</b>	<b>(49.991)</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		427	604
Erhvervede lignende rettigheder		7.929	12.516
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	10	<b>8.356</b>	<b>13.120</b>
Grunde og bygninger		158.225	163.378
Produktionsanlæg og maskiner		5.170.717	5.160.657
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.090	16.627
Materielle anlægsaktiver under udførelse		130.242	68.824
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	11	<b>5.472.274</b>	<b>5.409.486</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		316.199	316.265
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	12	<b>316.199</b>	<b>316.265</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.796.829</b>	<b>5.738.871</b>
Råvarer og hjælpematerialer		6.602	8.484
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.602</b>	<b>8.484</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		126.434	101.161
Andre tilgodehavender		58.531	30.667
Tilgodehavende selskabsskat		0	3.000
Reguleringsmæssige underdækninger	13	1.081	1.544
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	14	11.977	17.709
Periodeafgrænsningsposter		3.569	4.626
Tidsmæssige forskelle		602.315	26.393
<b>Tilgodehavender</b>		<b>803.907</b>	<b>185.100</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.741	18.575
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>18.741</b>	<b>18.575</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>135.712</b>	<b>99.748</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>964.962</b>	<b>311.907</b>
<b>Aktiver</b>		<b>6.761.791</b>	<b>6.050.778</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital		350.000	350.000
Overført overskud eller underskud		4.088.128	4.077.639
<b>Egenkapital</b>		<b>4.438.128</b>	<b>4.427.639</b>
Hensættelser til pensioner o.l.	16	34.344	27.441
Udskudt skat	17	603.142	3.726
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	18	441.534	469.490
Andre hensatte forpligtelser		258	2.242
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.079.278</b>	<b>502.899</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		676.953	546.022
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	19	18.942	38.153
Periodeafgrænsningsposter		183.491	156.328
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	20	<b>879.386</b>	<b>740.503</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	20	37.797	26.202
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		35.805	45.262
Reguleringsmæssige overdækninger	21	26.095	43.063
Leverandører af varer og tjenesteydelser		149.591	174.796
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	22	18.202	11.846
Anden gæld	23	21.799	22.847
Periodeafgrænsningsposter		75.710	55.720
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>364.999</b>	<b>379.736</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.244.385</b>	<b>1.120.239</b>
<b>Passiver</b>		<b>6.761.791</b>	<b>6.050.777</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	25		
Eventualforpligtelser	26		
Dattervirksomheder	27		



## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	350.000	4.066.393	4.416.393
Ændring i regnskabspraksis	0	11.246	11.246
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>350.000</b>	<b>4.077.639</b>	<b>4.427.639</b>
Øvrige egenkapitalposter	0	(5.384)	(5.384)
Årets resultat	0	15.873	15.873
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>350.000</b>	<b>4.088.128</b>	<b>4.438.128</b>

Overført overskud eller underskud er dels opstået ved stiftelsen og dels ved akkumulerede resultater fra stiftelse til i dag. Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er udtryk for en udlodningsmulighed.

På stiftelsestidspunktet foreligger der ikke en myndighedsafgørelse om, hvorvidt en del af vand- og spildevandsselskabets egenkapital er forbrugereje (forbrugerkapital), og hvorvidt resterende egenkapital giver mulighed for og ret til et afkast til ejerne, således som dette er tilfældet på el- og varmeområdet. En eventuel forbrugerkapital er derfor indeholdt i selskabets egenkapital.

Anlægsaktiverne, og dermed også egenkapitalen i varmeselskabet, er værdiansat og indregnet under hensyntagen til, at muligheden for indregning af forrentning opretholdes i varmforsyningsloven.

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Driftsresultat		632.086	(42.863)
Af- og nedskrivninger		189.691	180.982
Andre hensatte forpligtelser		(1.985)	(615)
Regulering af over- og underdækning		(30.273)	32.409
Ændringer i arbejdskapital	24	(646.629)	9.127
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>142.890</b>	<b>179.040</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.787	1.170
Betalte finansielle omkostninger		(17.488)	(17.365)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		3.000	(3.743)
Andre pengestrømme vedrørende drift		2.509	2.061
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>132.698</b>	<b>161.163</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(132)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(250.782)	(269.677)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.947	1.538
Salg af finansielle anlægsaktiver		66	114
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(248.901)</b>	<b>(268.025)</b>
Optagelse af lån		203.404	104.533
Afdrag på lån mv.		(68.777)	(66.053)
Periodeafgrænsningsposter (lang)		27.163	31.383
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>161.790</b>	<b>69.863</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>45.587</b>	<b>(36.999)</b>
Likvider primo		73.061	110.060
<b>Likvider ultimo</b>		<b>118.648</b>	<b>73.061</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		135.712	99.748
Værdipapirer		18.741	18.575
Kortfristet gæld til banker		(35.805)	(45.262)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>118.648</b>	<b>73.061</b>

## Koncernens noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved opgørelsen af koncernens skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i vand- og spildevandsselskaber, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier i vand- og spildevandsselskaber svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af vand- og spildevandsselskabernes indtægtsramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag i vand- og spildevandsselskaber skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af koncernens skattemæssige grundlag for anlægsaktiver i vand- og spildevandsselskaber reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 5.902.920 t.kr. fra 7.176.922 t.kr. til 1.274.002 t.kr. Vand- og spildevandsselskaber har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkelig bevis for at det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Koncernen har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat i vand- og spildevandsselskaber, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper med 595.411 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse i vand- og spildevandsselskaber.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen samt usikkerhed omkring udfaldet af sagerne i Højesteret.

Aktuel skat kan indregnes i vandselskabets priser via et tillæg eller fradrag til vandselskabets indtægtsramme. Vand- og spildevandsselskaber har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Betalt skat kan dermed ifølge lovgivningen indregnes i priserne over for kunderne. Da vand- og spildevandsselskaber ikke har andre muligheder for at optjene skattebetalingen, bliver konsekvensen, at skatten blive opkrævet hos kunderne krone for krone og tillagt moms. Hermed mener Fors A/S og branchen, at der er tale om en skjult vandsskat, som ikke er i overensstemmelse med de politiske intentioner bag vandsektorloven.

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Vandforsyning	107.319	24.447
Spildevandshåndtering	811.243	223.627
Varmeforsyning	283.650	282.544
Affaldshåndtering	70.242	66.116
Anden omsætning	9.214	6.776
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	32.465	29.682
	<b>1.314.133</b>	<b>633.192</b>

I omsætning for vand og spildevand, er der indregnet regulering af opkrævningsret på 595.411 t.kr. vedrører indregnet udskudt skat. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabets er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Reguleringen til den udskudte skat modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 595.411 t.kr.

Der henvises til note 1 for nærmere omtale heraf.

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	452	532
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	170	196
Skatterådgivning	133	204
Andre ydelser	1.811	1.510
	<b>2.566</b>	<b>2.442</b>

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	86.065	84.930
Pensioner	9.698	11.095
Andre omkostninger til social sikring	4.469	3.348
	<b>100.232</b>	<b>99.373</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>184</b>	<b>186</b>
---	------------	------------

## Koncernens noter

	<b>Ledelses- vederlag 2017 t.kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2016 t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.196	2.296
	<b>2.196</b>	<b>2.296</b>

Det samlede vederlag til ledelsen er oplyst samlet med henvisning til årsregnskabslovens § 98, stk. 3.

	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
<b>5. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.896	5.051
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	184.795	173.272
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.309	2.659
	<b>191.000</b>	<b>180.982</b>
	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
<b>6. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	1.710	1.091
Dagsværdireguleringer	77	79
	<b>1.787</b>	<b>1.170</b>
	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
<b>7. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	17.473	17.141
Dagsværdireguleringer	15	224
	<b>17.488</b>	<b>17.365</b>
	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
<b>8. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	597.897	(9.060)
Regulering vedrørende tidligere år	2.715	46
	<b>600.612</b>	<b>(9.014)</b>

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>		
<b>9. Forslag til resultatdisponering</b>				
Overført resultat	15.873	(49.991)		
	<b>15.873</b>	<b>(49.991)</b>		
	<b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.</b>	<b>Erhvervede lignende rettigheder t.kr.</b>		
<b>10. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	906	32.697		
Tilgange	132	0		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.038</b>	<b>32.697</b>		
Af- og nedskrivninger primo	(302)	(20.181)		
Årets afskrivninger	(309)	(4.587)		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(611)</b>	<b>(24.768)</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>427</b>	<b>7.929</b>		
	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.</b>
<b>11. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	194.097	8.129.917	39.827	68.824
Tilgange	325	186.989	2.106	248.641
Afgange	(3.080)	(10.212)	(1.822)	(187.223)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>191.342</b>	<b>8.306.694</b>	<b>40.111</b>	<b>130.242</b>
Af- og nedskrivninger primo	(30.719)	(2.969.260)	(23.200)	0
Årets afskrivninger	(2.486)	(176.929)	(5.380)	0
Tilbageførsel ved afgang	88	10.212	1.559	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(33.117)</b>	<b>(3.135.977)</b>	<b>(27.021)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>158.225</b>	<b>5.170.717</b>	<b>13.090</b>	<b>130.242</b>

## Koncernens noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.</b>
<b>12. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	316.226
Afgange	(166)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>316.060</b>
Opskrivninger primo	39
Dagsværdireguleringer	100
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>139</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>316.199</b>

Finansielle anlægsaktiver omfatter primært forrentningsret i varme med 313.892 t.kr., og svarer til den opgjorte indskudskapital i Fors Varme Roskilde A/S. Forrentningsretten giver mulighed for indregning af forrentning i taksterne.

Fors Varme Roskilde A/S har indregnet en forrentningsret svarende til den ansøgte indskudskapital. Den indregnede værdi er afhængig af, at muligheden for indregning af forrentning opretholdes i varfeforsyningsloven. Energitilsynet er ved at færdigbehandle ansøgning om forrentning for tidligere år og har i denne forbindelse stillet en række spørgsmål til opgørelsen af den opgjorte indskudskapital, som er ved at blive afklaret. Afhængigt af Energitilsynets endelige godkendelse af størrelsen af indskudskapitalen, der forventes at foreligge i 2018, vil der kunne komme reguleringer til den indregnede værdi af forrentningsretten, hvilket også vil påvirke størrelsen af den regnskabsmæssige egenkapital.

### 13. Reguleringsmæssige underdækninger

	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Saldoen for reguleringsmæssige underdækninger består af (omsætningsaktiv):		
Underdækning vandforsyning	1.081	1.544
	<b>1.081</b>	<b>1.544</b>

### 14. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse omfatter lån fra ejer-kommuner henholdsvis Holbæk og Lejre Kommune, der afdrages over 10 år med udløb i 2019.

## Koncernens noter

### 15. Tidsmæssige forskelle

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Opkrævningsret vandforsyning	52.291	19.277
Opkrævningsret spildevandsforsyning	550.024	7.116
	<b>602.315</b>	<b>26.393</b>

Opkrævningsretten vedrører den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar.

### 16. Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser omfatter tjenestemandspensioner til tidligere og nuværende ansatte.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>17. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	5.336	1.933
Materielle anlægsaktiver	656.924	61.335
Tilgodehavender	(2.047)	(2.807)
Hensatte forpligtelser	(6.346)	(5.264)
Gældsforpligtelser	(50.966)	(51.084)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	241	(387)
	<b>603.142</b>	<b>3.726</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	3.726	
Indregnet i resultatopgørelsen	597.897	
Indregnet direkte på egenkapitalen	1.519	
<b>Ultimo</b>	<b>603.142</b>	



## Koncernens noter

### 18. Hensættelser til tidsmæssige forskelle

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Tidsmæssig forskelle varmforsyning	441.534	454.344
Tidsmæssig forskelle vandforsyning	0	15.147
	<b>441.534</b>	<b>469.491</b>

### 19. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Posten vedrører mellemregning med ejer-kommuner, som ejer Fors Holding A/S.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>20. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	23.903	15.213	676.953	513.383
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	10.385	8.091	18.942	0
Periodeafgrænsningsposter	3.509	2.898	183.491	157.914
	<b>37.797</b>	<b>26.202</b>	<b>879.386</b>	<b>671.297</b>

Hensættelser til tidsmæssige forskelle indeholder ca. 282.550 t.kr., som forfalder efter 5 år.

Gæld til virksomhedsdeltagere og ledere under langfristede gældsforpligtelser vedrører gældsbreve med Roskilde kommune som er medejer af Fors Holding A/S.

### 21. Reguleringsmæssige overdækninger

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Saldoen for reguleringsmæssige overdækninger består af (kortfristede):		
Overdækning vandforsyning	928	22.248
Overdækning varmforsyning	11.766	11.743
Overdækning affaldshåndtering	13.401	9.072
Overdækning Spildevand (tømningsordning)	269	0
	<b>26.095</b>	<b>43.063</b>

## Koncernens noter

### 22. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Posten vedrører mellemregning med Roskilde kommune, som ejer Fors Holding A/S.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>23. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	4.951	6.477
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.312	2.705
Feriepengeforpligtelser	14.536	13.665
	<b>21.799</b>	<b>22.847</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>24. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.883	(2.136)
Ændring i tilgodehavender	(46.348)	(7.349)
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.121)	28.883
Andre ændringer	(592.043)	(10.271)
	<b>(646.629)</b>	<b>9.127</b>

### 25. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en huslejekontrakt på Taastrup Møllevej 5, 4300 Holbæk, som er uopsigelig frem til 1. juni 2021. Den årlige husleje udgør 1.408 t.kr. Den samlede forpligtelse i perioden udgør 5.632 t.kr.

Koncernen har indgået aftale om operationel leasing. Den samlede forpligtelse løber frem til den 31.12.2018 og restforpligtelsen udgør 142 t.kr. pr. 31.12.2017.

### 26. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entreprisekontrakter.

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>27. Dattervirk- somheder</b>			
Fors Vand Roskilde A/S	Roskilde	A/S	100,0
Fors Varme Roskilde A/S	Roskilde	A/S	100,0
Fors Spildevand Roskilde A/S	Roskilde	A/S	100,0
Fors Affald Holbæk A/S	Holbæk	A/S	100,0
Fors Spildevand Holbæk A/S	Holbæk	A/S	100,0
Fors Vand Holbæk A/S	Holbæk	A/S	100,0
Fors Varme Holbæk, Jyderup A/S	Holbæk	A/S	100,0
Fors Varme Holbæk, St. Merløse A/S	Holbæk	A/S	100,0
Fors Spildevand Lejre A/S	Holbæk	A/S	100,0
Fors Vand Lejre A/S	Holbæk	A/S	100,0
Fors Grøn Energi A/S	Roskilde	A/S	100,0
Fors A/S	Holbæk	A/S	100,0

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017**

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(36)	(88)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(36)</b>	<b>(88)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.576	(49.922)
Andre finansielle indtægter		3	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>15.543</b>	<b>(50.010)</b>
Skat af årets resultat	1	330	19
<b>Årets resultat</b>	2	<b>15.873</b>	<b>(49.991)</b>

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017**

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.438.414	4.428.222
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>4.438.414</b>	<b>4.428.222</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.438.414</b>	<b>4.428.222</b>
Tilgodehavende selskabsskat		5	3.019
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5</b>	<b>3.019</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5</b>	<b>3.019</b>
<b>Aktiver</b>		<b>4.438.419</b>	<b>4.431.241</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Virksomhedskapital	4	350.000	350.000
Overført overskud eller underskud		4.088.128	4.077.639
<b>Egenkapital</b>		<b>4.438.128</b>	<b>4.427.639</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		240	3.453
Anden gæld		51	149
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>291</b>	<b>3.602</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>291</b>	<b>3.602</b>
<b>Passiver</b>		<b>4.438.419</b>	<b>4.431.241</b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	350.000	4.077.639	4.427.639
Øvrige egenkapitalposter	0	(5.384)	(5.384)
Årets resultat	0	15.873	15.873
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>350.000</b>	<b>4.088.128</b>	<b>4.438.128</b>

Overført overskud eller underskud er dels opstået ved stiftelsen og dels akkumulerede resultater fra stiftelse til i dag. Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er udtryk for en udlodningsmulighed.

På stiftelsestidspunktet foreligger der ikke en myndighedsafgørelse om, hvorvidt en del af vand- og spildevandsselskabets egenkapital er forbrugereje (forbrugerkapital), og hvorvidt resterende egenkapital giver mulighed for og ret til et afkast til ejerne, således som dette er tilfældet på el- og varmeområdet. En eventuel forbrugerkapital er derfor indeholdt i selskabets egenkapital.

## Modervirksomhedens noter

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(5)	(19)
Regulering vedrørende tidligere år	(325)	0
	<b>(330)</b>	<b>(19)</b>
	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	15.873	(49.991)
	<b>15.873</b>	<b>(49.991)</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		4.452.461
Kostpris primo		<b>4.452.461</b>
<b>Kostpris ultimo</b>		
Opskrivninger primo		(35.485)
Ændring i anvendt regnskabspraksis		11.246
Andel af årets resultat		15.576
Andre reguleringer		(5.384)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>(14.047)</b>
		<b>4.438.414</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		

Fortsættes næste side.



## Modervirksomhedens noter

### 3. Finansielle anlægsaktiver (fortsættes)

	Hjemsted	Rets- form	Ejeran- del %	Resultat t.kr.	Egenkapi- tal t.kr.
<b>Dattervirksomheder</b>					
Fors Varme Roskilde A/S	Roskilde	A/S	100	0	314.395
Fors Vand Roskilde A/S	Roskilde	A/S	100	85	302.988
Fors Spildevand Roskilde A/S	Roskilde	A/S	100	4.516	1.503.463
Fors Affald Holbæk A/S	Holbæk	A/S	100	1.595	39.332
Fors Spildevand Holbæk A/S	Holbæk	A/S	100	(756)	1.154.932
Fors Vand Holbæk A/S	Holbæk	A/S	100	3.018	92.797
Fors Varme Holbæk, Jyderup A/S	Holbæk	A/S	100	0	500
Fors Varme Holbæk, St. Merløse A/S	Holbæk	A/S	100	0	500
Fors Spildevand Lejre A/S	Holbæk	A/S	100	6.363	1.022.038
Fors Vand Lejre A/S	Holbæk	A/S	100	(2.472)	17.870
Fors Grøn Energi A/S	Roskilde	A/S	100	69	2.643
Fors A/S	Holbæk	A/S	100	649	20.486
<b>Mellemtotal</b>				<b>13.067</b>	<b>4.471.944</b>
Kurstabsregulering vedr. lån				2.509	-33.530
<b>Total</b>				<b>15.576</b>	<b>4.438.414</b>

Ved indregning af resultat i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, har selskabet indregnet en kurstabsregulering på 2.509 t.kr., vedrørende opgørelse af dagsværdi for lån i tilknyttede virksomheder, opstået i forbindelse med fusionen i 2015. Nettokurstabsforpligtelsen udgør 33.530 t.kr. pr. 31.12.2017.

#### Usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Det er ved opgørelsen af koncernens skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i vand- og spildevandsselskaber, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier i vand- og spildevandsselskaber svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af vand- og spildevandsselskabernes indtægtsramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag i vand- og spildevandsselskaber skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af koncernens skattemæssige grundlag for anlægsaktiver i vand- og spildevandsselskaber reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 5.902.920 t.kr. fra 7.176.922 t.kr. til 1.274.002 t.kr. Vand- og spildevandsselskaber har på linje med en række andre forsyningselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkelig bevis for at det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

## Modervirksomhedens noter

Koncernen har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat i vand- og spildevandsselskaber, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper med 595.411 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse i vand- og spildevandsselskaber.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen samt usikkerhed omkring udfaldet af sagerne i Højesteret.

Aktuel skat kan indregnes i vandselskabets priser via et tillæg eller fradrag til vandselskabets indtægtsramme. Vand- og spildevandsselskaber har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
<b>4. Virksomhedskapital</b>			
Aktiekapitalen	350.000.000	1	350.000
	<b>350.000.000</b>		<b>350.000</b>

### 5. Eventualforpligtelser

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

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har stillet kaution over for bankmellemværende i følgende tilknyttede virksomheder: Fors Varme Roskilde A/S, Fors Vand Roskilde A/S, Fors Spildevand Roskilde A/S, Fors Vand Lejre A/S, Fors Spildevand Lejre A/S og Fors A/S.

### 7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Roskilde Kommune, Holbæk Kommune og Lejre Kommune ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle, der opstår som følge af forskelle i mellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssig indregning af skatter i vand- og spildevandsselskaberne. Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatter som opkrævningsretter under tilgodehavender eller som tilbagebetalingsforpligtelser under passiver. Regulering af opkrævningsretter eller tilbagebetalingsforpligtelser indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender eller tilbagebetalingsforpligtelser under passiver. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 592.043 t.kr.

Sammenligningstallene er ændret. Effekten sidste år er på 10.271 t.kr på årets resultatet og 11.246 t.kr på egenkapitalen. Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2017 i koncernregnskabet indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 595.411 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 595.411 t.kr.

### Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af drikkevand, varme og håndtering af spildevand samt handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til forbruger og køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt udvikling i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til at udvinde og producere samt købe vand og varme, råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved distribution og håndtering af vand, varme og spildevand, herunder løn og gager, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger.

### Administrationsomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

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

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

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

### Balance

#### Immaterielle rettigheder mv.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede lignende rettigheder er takstrettigheder knyttet til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuariemæssigt opgjorte forpligtelse, kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Afskrivninger er foretaget i takt med indregning i priserne

10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle 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.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

## Anvendt regnskabspraksis

Produktions-, distributions- og fællesanlæg i vand og spildevandsselskaberne er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog.

Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

Driftsaktiver i varmeselskabet er pr. 1. januar 2010 målt til skønnede kostpriser i 2002 med tillæg af anskaffelser i perioden 2002 - 2009. Ledningsnet er målt til tilbagediskonterede enhedspriser, eller faktisk kostpris, hvor denne foreligger, med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Bygningsanlæg er målt til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, 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.

Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger for vand- og spildevandsaktiver efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. For varmeaktiver foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. Der afskrives ikke på grunde:

## Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter opkrævningsretten vedrører indregnede udskudte skatteforpligtelser. Den indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, såfremt den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar. Opkrævningsretten måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensat til tab på debitorer som opkræves af kommune samt hensatte omkostninger til slambede.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Operationelle leasingaftaler

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger og varmemforsyningslovens regler. En således opgjort reguleringsmæssig underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en således opgjort reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende, i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning, der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.