

ULSTED-AALEBÆK VANDVÆRK A.M.B.A**ÅRSRAPPORT****2016****GENERALFORSAMLING**

afholdes onsdag den 5. april 2017 kl. 19.00 på Restaurant Strandvejen

DAGSORDEN

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Det reviderede regnskab forelægges til godkendelse
4. Budget for det/de kommende år fremlægges
5. Behandling af indkomne forslag
 - A. Vedtægtsændringer foreslået af bestyrelsen.
6. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen
På valg er Michael Jensen (fastboende) og
og Frede Nielsen (sommerhusejere)
7. Eventuelt

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 5. april 2017



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	6
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Pengestrømsopgørelse.....	11
Noter.....	12-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-22

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Ulsted-Aalebæk Vandværk A.m.b.A Skovsgårdsvej 31 9370 Hals Telefon: 98750979 Hjemmeside: www.ulsted-aalebaek.dk E-mail: uaavand@gmail.com CVR-nr.: 33 09 35 78 Stiftet: 23. juli 1963 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Preben Uldahl, formand Nis Burchardt, næstformand Frede Nielsen Erik Vinther Helle Bjerrum Holm Michael Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Torvet 1 9370 Hals

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Ulsted-Aalebæk Vandværk A.m.b.A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

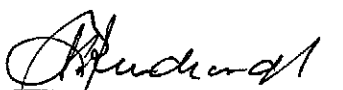
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hals, den 9. marts 2017

Bestyrelse:



Preben Uldahl
Formand



Nis Burchardt
Næstformand



Frede Nielsen



Erik Vinther



Helle Bjerrum Holm



Michael Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til forbrugerne i Ulsted-Aalebæk Vandværk A.m.b.A

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ulsted-Aalebæk Vandværk A.m.b.A for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i årsregnskabets note 23, som beskriver usikkerheden omkring fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver og den deraf afledte effekt på udskudt skat, prisloft samt historiske over-/underdækning mv.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

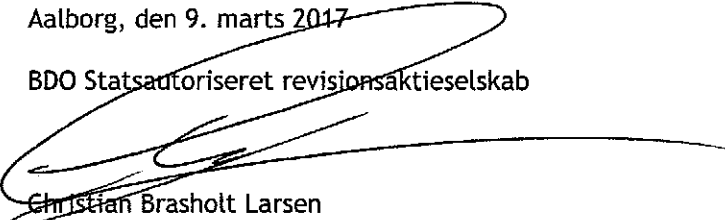
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aalborg, den 9. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Christian Brasholt Larsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	6.838	6.330	6.205	5.595	5.491
Resultat før afskrivninger.....	2.835	2.666	2.424	1.856	1.512
Afskrivninger.....	-2.692	-3.041	-2.540	-2.521	-2.305
Resultat før renter.....	143	-376	-115	-665	-793
Finansielle poster, netto.....	-3	6	15	58	67
Resultat før skat.....	140	-369	-101	-546	-726
Skat af årets resultat (inkl. tidligere år).....	43	72	284	245	233
Årets resultat.....	97	-297	-384	-301	-493
Balance					
Anlægsaktiver.....	79.893	80.600	80.810	81.021	81.281
Omsætningsaktiver.....	6.928	7.545	7.152	7.643	7.240
Aktiver.....	86.821	88.145	87.962	88.664	88.521
Egenkapital (overdækning).....	64.134	64.431	65.105	65.833	66.558
Hensatte forpligtelser.....	16.121	16.779	16.685	17.195	17.030
Kortfristede gældsforpligtelser.....	6.567	6.935	6.172	5.636	4.933
Gældsforpligtelser.....	6.567	6.935	6.172	5.636	4.933
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter.....	2.229	3.142	1.868	2.640	5.325
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-2.924	-2.887	-2.650	-2.261	1.308
Ændring i likvider.....	-695	255	-782	379	6.632
Nøgletal					
Antal medarbejdere.....	4,9	4,8	4,9	4,9	4,2
Forbrugere.....	3.523	3.516	3.511	3.505	3.503
Udpumpet i forbrugsåret i 1.000 m3.....	311	323	330	335	334
Salg i forbrugsåret i 1.000 m3.....	264	267	271	275	270
Vandspild, beregnet i %.....	15,1	18,3	17,9	17,9	19,2
Vandspild i m3 pr. km. ledningsnet.....	243	314	305	308	321
Vandforbrug i m3 pr. forbruger.....	75	76	77	78	77
Pris pr. m3.....	4,00	3,60	3,50	3,50	3,50
Fast afgift.....	1.130	900	850	800	800
Fastsat prisloft (inkl. afgift).....	26,42	22,36	22,06	19,98	21,23
Realiseret prisloft (inkl. afgift).....	25,82	23,35	21,08	20,41	19,97

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Vandværkets erhvervsområde er at forsyne ejendomme indenfor vandværkets forsyningsområde med vand.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 2.835 tkr. før afskrivninger, og 143 tkr. efter afskrivninger og renter. Afskrivningerne udgør i alt 2.692 tkr., og er i væsentligt grad påvirket med tab på skrottede aktiver på 676 tkr.

Vandværkets realiserede prisloft for 2016 udgør 25,82 kr. pr. m³, mod et godkendt prisloft på 26,42 kr. pr. m³. hos Forsyningssekretariatet.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af værkets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

Beretning

Bestyrelsen arbejder fortsat målrettet med nedbringelse af vores vandspild, men har i den forbindelse konstateret, at vi ligger blandt landets 25 % bedste vandværker, når vi måles på vandspild pr. km ledningsnet. Da vandspildet imidlertid opgøres i procent af udpumpet vandmængde, og vandværket forsyner 3.050 sommerhuse med et meget lavt årsforbrug, er vores vandspildsprocent stadig relativ høj. I 2016 er det dog lykkedes at nedbringe vandspildsprocenten fra 18,3 til 15,1. Dette har givet vandværket en mærkbar besparelse i den grønne afgift på ca. 75.000 kr. til nu ca. 98.000 kr.

Kloakeringsprojektet i sommerhusområdet er på sit højeste niveau i disse år. I 2015/16 er ca. 700 af vores sommerhusforbrugere blevet berørt, og i 2016/17 berøres yderligere ca. 900. Dette har medført, at vandværket har måttet indleje fremmed arbejdskraft for at kunne følge med i processen. Det positive i kloakeringsprojektet er dog, at vi får renoveret væsentlige dele af vores ledningsnet. I 2016 er der således udskiftet op imod 11,7 km ledningsnet. Aalborg Kommune betaler for omlægning af vores ledninger, når de forlanger dem flyttet for at anlægge kloakken.

I 2016 har vandværket søgt og fået bevilget kommunegaranti på 10 mio. i forbindelse med påtænkt optagelse af tilsvarende lån i kommunekredit-foreningen i 2017-2020. Pengene skal anvendes til fortsat finansiering af omlægningen af ledningsnet i kloakeringsområderne samt til udbetaling af yderligere erstatninger til de landmænd, som vi de kommende år forventer at skulle pålægge dyrkningsrestriktioner. Når vi finansierer ved lånoptagelse skyldes det, at vi ønsker finansieringsbyrden fordelt over en længere årrække, således at såvel nuværende som fremtidige forbrugere er med til at betale de store investeringer vi er nødt til at foretage på kort sigt. Herved forventer vi at kunne holde taksterne i ro.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Vandværkerne er ved overgangen til vandsektorloven pr. 1. januar 2010 blevet skattepligtige. Den skattemæssige åbningsbalance ved overgangen er imidlertid fortsat uafklaret, da SKAT ikke har anerkendt den vurderede handelsværdi (åbningsbalance ved overgang til ny vandsektorlov) som grundlag for værkets skattemæssige afskrivninger.

Ved overgangen til skattepligt har vandforsyningsselskaberne skullet opgøre værdien af de aktiver, som virksomheden havde ved overgang til skattepligt. Værdiansættelsen har særlig betydning for afskrivningsberettigede aktiver som fx bygninger og nedgravede rørledninger. Aktivernes værdi skulle opgøres til handelsværdien.

Ulsted-Aalebæk Vandværk har i lighed med mange øvrige vandforsyningsselskaber foretaget værdiansættelsen som nedskrevne genanskaffelsespriser i henhold til pris- og levetidskataloget - de såkaldte "POLKA-værdier".

LEDELSESBERETNING**Usikkerhed ved indregning eller måling (fortsat)**

SKAT har i en række afgørelser afvist branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardværdier for anlægsaktiver, og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Enkelte af disse afgørelser har nu været prøvet i Landsskatteretten. Landsskatteretten har givet SKAT medhold i principperne for fastsættelse af indgangsværdier, men ikke i selve beregningen.

Ulsted-Aalebæk Vandværk har modtaget afgørelse fra SKAT, som viser en værdiansættelse, der er væsentlig lavere end anvendt. Afgørelsen er påklaget til Landsskatteretten. Selskabet forventer ikke, at det er overvejende sandsynligt, at selskabet vinder sagen mod SKAT, men da der er stor usikkerhed omkring diskonteringsrenten og dermed de skattemæssige indgangsværdier, vil en ændring have effekt på beregning af den udskudte skat. I årsregnskabet for 2016 er udskudt skat indregnet i henhold til nuværende beregning af den skattemæssige indgangsværdi, som SKAT har medtaget i deres beregninger.

Ulsted-Aalebæk Vandværk er omfattet af et "1-årigt" prisloft, med årlig genberegning af den afledte effekt (over-/underdækning) af nuværende prisloft. Ved indgang til Vandsektorloven blev der fastsat en over-/underdækning på 1.039 tkr., der ved genberegning for 2016 kan opgøres til ca. 965 tkr. Det er et udtryk for det beløb, der i prisloftberegningsmodellen indgår i den fremtidige beregning og fastsættelse af vandværkets prisloft. Der er dog en vis usikkerhed med opgørelse af det genberegnete beløb for 2016, da problematik omkring skat/udskudt skat har en indvirkning, tillige med at lovgivningen omkring prisloftberegningen er ændret med virkning fra 2017.

Med virkning fra 1. januar 2017 er der indført ny beregningsmodel for fastsættelse af økonomiske rammer, hvor Forsyningssekretariatet fastsætter en økonomisk ramme - som en kontrolmæssig indtægtsramme

For perioden 2017 til 2020 udgør den kontrolmæssige indtægtsramme 6.245 tkr. stigende til 6.556 tkr., som er den årlige beløbsmæssige grænse for vandværkets samlede indtægter (inkl. afgifter men ekskl. moms). Vandværket er for nuværende i dialog med Forsyningssekretariatet om korrektion heraf, hvorfor beløbsgrænsen ikke kan anses som endelig. Det er vandværkets forventning, at indtægtsrammen vil blive forøget.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Salg af vand og tilslutningsbidrag.....	1	6.927.208	6.322.578
Over-/underdækning, prisloftsregulering.....	2	-89.266	7.774
NETTOOMSÆTNING		6.837.942	6.330.352
1:1 omkostninger ifølge Vandsektorloven.....	3	-1.521.111	-1.655.557
Produktionsløn.....	4	-1.096.326	-923.352
Produktionsomkostninger.....	5	-177.331	39.474
BRUTTORESULTAT		4.043.174	3.790.917
Salgsomkostninger.....	6	-15.345	-15.313
Drift af rullende materiel.....	7	-22.172	-59.407
Administrationsomkostninger.....	8	-1.170.758	-1.050.675
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER.....		2.834.899	2.665.522
Af- og nedskrivninger.....	9	-2.692.106	-3.041.259
RESULTAT FØR RENTER.....		142.793	-375.737
Finansielle indtægter.....	10	1.326	8.781
Finansielle omkostninger.....	11	-4.023	-2.333
RESULTAT FØR SKAT.....		140.096	-369.289
Skat af årets resultat.....	12	-43.019	72.412
ÅRETS RESULTAT.....		97.077	-296.877
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Årets hensættelse til grundvandssamarbejde, fælles midler (brutto).....		131.411	125.741
Årets hensættelse til grundvandssamarbejde, egne midler (brutto).....		262.823	251.481
Overført resultat.....		-297.157	-674.099
I ALT.....		97.077	-296.877

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Produktionsanlæg.....		13.405.712	13.861.589
Distributionsanlæg.....		65.807.335	66.395.068
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		680.307	343.577
Materielle anlægsaktiver.....	13	79.893.354	80.600.234
ANLÆGSAKTIVER.....		79.893.354	80.600.234
Varebeholdninger.....		575.811	433.692
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	14	522.391	587.843
Periodeafgrænsningsposter.....		8.690	7.868
Tilgodehavender.....		531.081	595.711
Likvide beholdninger.....	15	5.821.038	6.515.753
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		6.927.930	7.545.156
AKTIVER.....		86.821.284	88.145.390
PASSIVER			
Regnskabsmæssig egenkapital.....		4.897.992	4.897.992
Opskrivningshenlæggelser.....		81.264.887	81.264.887
Overført resultat.....		-22.029.144	-21.731.987
EGENKAPITAL (overdækning).....	16	64.133.735	64.430.892
Hensættelse til udskudt skat.....	17	14.175.451	14.379.074
Hensættelse til grundvandssamarbejde.....	18	980.058	1.524.297
Over-/underdækning, prisloftsregulering.....	19	965.231	875.965
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		16.120.740	16.779.336
Forudbetalinger fra forbrugerne.....		4.068.967	4.346.279
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		434.776	422.748
Selskabsskat.....		362.967	252.539
Anden gæld.....	20	1.700.099	1.913.596
Kortfristede gældsforpligtelser.....		6.566.809	6.935.162
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		6.566.809	6.935.162
PASSIVER.....		86.821.284	88.145.390
Eventualposter mv.....	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	22		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling.....	23		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat.....	97.077	-296.877
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.692.106	3.041.259
Årets over-/underdækning tilbageført.....	89.266	-7.774
Skat af årets resultat tilbageført.....	43.019	-72.412
Betalt selskabsskat.....	-136.214	-79.723
Ændring i varebeholdninger.....	-142.119	60.540
Ændring i tilgodehavender.....	64.630	-198.390
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser (ekskl. selskabsskat).....	-478.780	695.026
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	2.228.985	3.141.649
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.082.227	-2.831.901
Anvendt hensættelse til grundvandssamarbejde.....	-938.473	-54.861
Betalt for påbegyndte investeringer sidste år.....	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	97.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.923.700	-2.886.762
Afdrag på lån.....	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	0	0
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-694.715	254.887
Likvide beholdninger og kassekredit primo.....	6.515.753	6.260.866
LIKVIDE BEHOLDNINGER OG KASSEKREDIT ULTIMO.....	5.821.038	6.515.753

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Salg af vand og tilslutningsbidrag			1
Fast afgift.....	3.830.754	3.346.772	
Vandafgift fastboende.....	571.552	520.521	
Vandafgift sommerhuse.....	305.495	285.423	
Vandafgift Hou Vandværk.....	163.248	155.232	
Grundvandssamarbejde.....	394.234	377.222	
Målerudskiftninger.....	5.910	2.039	
Genåbningsafgifter/gebyrer.....	124.600	117.200	
Grøn afgift indgået.....	1.390.166	1.420.237	
Forbrugeroplysninger.....	20.813	11.798	
Tilslutningsbidrag.....	120.436	86.134	
	6.927.208	6.322.578	
 Over-/underdækning, prisloftsregulering			2
Historisk over-/underdækning ved indtræden i prisloft.....	-94.250	-94.250	
Løbende over-/underdækning iht. fastsatte prislofter.....	183.516	86.476	
	89.266	-7.774	
 1:1 omkostninger ifølge Vandsektorloven			3
Betaling til Forsyningssekretariatet.....	3.888	32.523	
Afgift til ledningsført vand (grøn afgift).....	1.488.977	1.592.871	
Revisorerklæring for indberetninger til tilsyn.....	13.900	16.500	
Kontingent Danske Vandværker.....	14.346	13.663	
	1.521.111	1.655.557	
 Produktionsløn			4
Løn og gager			
Løn og gager.....	1.502.849	1.438.357	
Fremmed assistance.....	727.856	201.875	
Faktureret løn.....	-620.256	-509.788	
Heraf overført til anlægsaktiver.....	-795.688	-478.617	
Værdi af sundhedsforsikring.....	-6.349	-5.884	
Regulering feriepengeforpligtelse.....	2.795	881	
Kørselsgodtgørelse.....	6.853	2.816	
	818.060	649.640	
 Pensioner			
Arbejdsmarkedspension.....	243.899	234.445	
	243.899	234.445	

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Produktionsløn (fortsat)			4
Andre sociale omkostninger			
AER.....	3.870	7.881	
Diverse.....	17.243	18.966	
ATP.....	13.254	12.420	
	34.367	39.267	
Produktionsløn i alt.....	1.096.326	923.352	
Produktionsomkostninger			5
Indkøb af materialer/forbrug.....	989.634	1.098.186	
Faktureret materialer.....	-720.394	-851.181	
Heraf overført til anlægsaktiver.....	-248.171	-488.565	
El.....	137.080	144.500	
Vandanalyser.....	15.732	46.148	
Kalibrering vandmålere.....	3.450	10.037	
Køb vand andre værker.....	0	1.401	
	177.331	-39.474	
Salgsomkostninger			6
Fuldt fradrag			
Annoncer og reklamer.....	12.396	11.266	
	12.396	11.266	
Begrænset fradrag			
Repræsentation, gaver og blomster.....	2.949	4.047	
	2.949	4.047	
Salgsomkostninger i alt.....	15.345	15.313	
Drift af rullende materiel			7
Brændstof.....	30.142	28.227	
Reparationer.....	69.803	58.355	
Forsikringer og vægtafgift.....	47.577	42.838	
Diverse øvrigt rullende materiel.....	34.575	0	
Faktureret maskintimer.....	-3.150	-7.913	
Heraf overført til anlægskartotek.....	-156.775	-62.100	
	22.172	59.407	

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Administrationsomkostninger			8
Løn og kørsel måler aflæsere.....	18.526	17.480	
Løn og kørsel administration.....	357.544	350.256	
Honorar, vederlag, kørsel og telefon bestyrelse.....	212.433	217.554	
Revision og regnskabsmæssig assistance.....	62.700	62.500	
Anden assistance, vandsektorlov.....	40.750	13.500	
Regnskabsmæssig assistance, regulering sidste år.....	18.200	31.200	
Incassoomkostninger.....	0	20	
Møder og generalforsamling.....	22.908	19.819	
Forsikringer.....	27.854	28.813	
Abonnement og kontingenter.....	14.598	14.153	
Porto, PBS-gebyr og gebyr Dataløn.....	45.748	52.353	
Edb-udgifter og kontorhold.....	93.264	85.501	
Telefon.....	37.925	59.672	
Småanskaffelser og vedligeholdelse.....	34.457	22.980	
Konsulentbistand.....	116.957	14.404	
Personale- og bestyrelsesomkostninger.....	57.485	59.211	
Renovation og renholdelse.....	16.479	5.313	
Tab på debitorer.....	1	1.260	
Regulering af hensættelser til tab.....	2.500	4.300	
Indgået tidligere afskrevet.....	-9.571	-9.614	
	1.170.758	1.050.675	
Af- og nedskrivninger			9
Bygninger.....	130.111	130.109	
Produktionsanlæg.....	321.732	321.843	
Distributionsanlæg.....	1.434.746	1.451.202	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	226.957	179.021	
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.....	-97.000	0	
Tab/skrotning ved afhændelse af anlægsaktiver.....	675.560	959.084	
	2.692.106	3.041.259	
Finansielle indtægter			10
Renteindtægt Nordjyske Bank, driftskonto.....	0	65	
Renteindtægt Sparekassen Vendsyssel, fyrtårnskonto.....	466	2.809	
Renteindtægt Sparekassen Vendsyssel, garantkapital.....	33	31	
Renteindtægt Dronninglund Sparekasse.....	336	798	
Renteindtægt Sparekassen Vendsyssel, Vrå.....	0	1.980	
Renteindtægt Vestjysk Bank.....	456	2.776	
Debitorer.....	35	322	
	1.326	8.781	

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Finansielle omkostninger			11
Renter Sparekassen Vendsyssel, foreningskonto.....	12	334	
Renter Sparekassen Vendsyssel, foreningskonto.....	44	11	
Rentetillæg selskabsskat.....	3.967	1.919	
Kreditorer.....	0	69	
	4.023	2.333	
Skat af årets resultat			12
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	246.642	148.214	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-1	
Regulering af udskudt skat.....	-203.623	-220.625	
	43.019	-72.412	
Materielle anlægsaktiver			13
	Produktions- anlæg	Distributions- anlæg	Driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016.....	24.901.692	110.536.008	1.870.596
Tilgang.....	0	1.518.540	563.687
Afgang.....	-8.645	-2.010.033	-338.600
Kostpris 31. december 2016.....	24.893.047	110.044.515	2.095.683
Afskrivninger 1. januar 2016.....	11.040.103	44.140.941	1.527.019
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-4.611	-1.338.507	-338.600
Årets afskrivninger	451.843	1.434.746	226.957
Afskrivninger 31. december 2016.....	11.487.335	44.237.180	1.415.376
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	13.405.712	65.807.335	680.307
	2016 kr.	2015 kr.	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			14
Tilgodehavende vandafgifter hos forbrugerne.....	180.738	184.119	
Hensat til tab på debitorer.....	-12.000	-9.500	
Tilgodehavende Hou Vandværk.....	61.438	88.078	
Tilgodehavende fra salg af materialer og timer.....	292.215	325.146	
	522.391	587.843	

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Likvide beholdninger			15
Sparekassen Vendsyssel, foreningskonto.....	2.417.103	3.397.799	
Sparekassen Vendsyssel, foreningskonto.....	400.497	109.896	
Sparekassen Vendsyssel, fyrtårnskonto.....	3.274	2.809	
Sparekassen Vendsyssel, garantkapital.....	1.000	1.000	
Sparekassen Vendsyssel (Vrå), aftalekonto.....	529	529	
Driftskonto Spar Nord Bank.....	750.000	750.000	
Dronninglund Sparekasse, aftalekonto.....	750.373	750.537	
Vestjysk Bank, aftalekonto.....	748.199	753.118	
Nordjyske Bank, driftskonto.....	750.063	750.065	
	5.821.038	6.515.753	

Egenkapital

16

	Regnskabs- mæssig egenkapital	Opskriv- ningshen- læggelse	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	4.897.992	81.264.887	-21.731.987	64.430.892
Forslag til årets resultatdisponering.....			-297.157	-297.157
Egenkapital 31. december 2016.....	4.897.992	81.264.887	-22.029.144	64.133.735

Vandværkets egenkapital før indtræden i vandsektorloven pr. 1. januar 2010 er udtrykt ved den regnskabsmæssige egenkapital.

"Overført resultat" indeholder akkumuleret resultat, og er indirekte et udtryk for en overdækning (at vandværket historisk har haft større indtægter end krævet i forhold til "hvile i sig selv"-princippet). Se note 23 for yderligere oplysning herom, herunder vandværkets fremtidige indtægtsramme.

Hensættelse til udskudt skat

17

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.

Beløbet specificeres således:

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskelle
Bygninger.....	0	1.307.631	-1.307.631
Produktionsanlæg.....	13.405.712	2.211.753	11.193.959
Anvendt grundvandssamarbejde.....	0	-1.289.217	1.289.217
Distributionsanlæg.....	65.807.335	12.644.369	53.162.966
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	680.307	584.950	95.357
	79.893.354	15.459.486	64.433.868
Udskudt skat (22 % - afrundet).....			14.175.451

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	
Hensættelse til grundvandssamarbejde			18
Egne midler			
Saldo primo.....	892.194	689.343	
Anvendt hensættelse i året.....	-918.761	-48.630	
Årets hensættelse til grundvandssamarbejde.....	262.823	251.481	
	236.256	892.194	
Fælles midler			
Saldo primo.....	632.103	512.593	
Anvendt hensættelse i året.....	-19.712	-6.231	
Årets hensættelse til grundvandssamarbejde.....	131.411	125.741	
	743.802	632.103	
Hensættelse til grundvandssamarbejde i alt.....	980.058	1.524.297	
Over-/underdækning, prisloftsregulering			19
Saldo primo.....	875.965	883.739	
Historisk over-/underdækning ved indtræden i prisloft.....	-94.250	-94.250	
Løbende over-/underdækning iht. fastsatte prislofter.....	183.516	86.476	
	965.231	875.965	
Anden gæld			20
Skyldig grøn afgift.....	284.141	311.230	
Skyldig A-skat, AM-bidrag, ATP mv.....	127.674	125.577	
Beskattede feriepenge.....	13.904	13.403	
Feriepengeforpligtelse.....	148.535	144.695	
Skyldig moms.....	1.104.095	1.301.841	
Deposita.....	21.750	16.850	
	1.700.099	1.913.596	
Eventualposter mv.			21
Eventualforpligtelser			
Jf. note 23, herunder beskrivelse af væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i årsregnskabet, udgør vandværkets eventualposter pr. 31. december 2016 følgende:			
Under forudsætning af, at der ikke opnås medhold i igangværende skattesag, kan den betalbare skat pr. 31. december 2016 opgøres til 363 tkr. (ekskl. rentetillæg), og den udskudte skat til 14.175 tkr. Tillige vil en korrektionen af skatten have en afledt effekt på beregning af over- og underdækning i henhold til prisloftbekendtgørelsen.			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			22
Ingen.			

NOTER

Note
23

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Over/- underdækning

Vandværket er underlagt Vandsektorloven og dermed Prisloftbekendtgørelsen, hvor Vandværket får tildelt et individuelt prisloft, som angiver den øverste ramme for prisen for levering af vand. Prisloftet fastsættes årligt, og er baseret på faktorer som den forventede mængde vand, omkostninger, investeringer, effektiviseringskrav mv. Fastsættelsen sker af Forsyningssekretariatet, som hører under Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen. Vandværket er omfattet af et "1-årigt" prisloft, med årlig genberegning af den afledte effekt (over-/underdækning) af nuværende prisloft. Ved indgang til Vandsektorloven blev der fastsat en over-/underdækning på 1.039 tkr., der ved genberegning for 2016 kan opgøres til ca. 965 tkr. Det er et udtryk for det beløb, der i prisloftberegningsmodellen indgår i den fremtidige beregning og fastsættelse af vandværkets prisloft. Der er dog en vis usikkerhed med opgørelse af det genberegnete beløb for 2016, da problematik omkring skat/udskudt skat har en indvirkning, tillige med at lovgivningen omkring prisloftberegningen er ændret med virkning fra 2017.

Med virkning fra 1. januar 2017 er der indført ny beregningsmodel for fastsættelse af økonomiske rammer, hvor Forsyningssekretariatet fastsætter en økonomisk ramme - som en kontrolmæssig indtægtsramme.

For perioden 2017 til 2020 udgør den kontrolmæssige indtægtsramme 6.245 tkr. stigende til 6.556 tkr., som er den årlige beløbsmæssige grænse for vandværkets samlede indtægter (inkl. afgifter men ekskl. moms). Vandværket er for nuværende i dialog med Forsyningssekretariatet om korrektion heraf, hvorfor beløbsgrænsen ikke kan anses som endelig. Det er vandværkets forventning, at indtægtsrammen vil blive forøget.

Udskudt skat

Vandværkerne er ved overgangen til vandsektorloven pr. 1. januar 2010 blevet skattepligtige. Den skattemæssige åbningsbalance ved overgangen er imidlertid fortsat uafklaret, da SKAT ikke har anerkendt den vurderede handelsværdi (åbningsbalance ved overgang til ny vandsektorlov) som grundlag for værkets skattemæssige afskrivninger.

Ved overgangen til skattepligt har vandforsyningsselskaberne skullet opgøre værdien af de aktiver, som virksomheden havde ved overgang til skattepligt. Værdiansættelsen har særlig betydning for afskrivningsberettigede aktiver som fx bygninger og nedgravede rørledninger. Aktivernes værdi skulle opgøres til handelsværdien.

Ulsted-Aalebæk Vandværk har i lighed med mange øvrige vandforsyningsselskaber foretaget værdiansættelsen som nedskrevne genanskaffelsespriser i henhold til pris- og levetidskataloget - de såkaldte "POLKA-værdier".

SKAT har i en række afgørelser afvist branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardværdier for anlægsaktiver, og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Enkelte af disse afgørelser har nu været prøvet i Landsskatteretten. Landsskatteretten har givet SKAT medhold i principperne for fastsættelse af indgangsværdier, men ikke i selve beregningen.

Ulsted-Aalebæk Vandværk har modtaget afgørelse fra SKAT, som viser en værdiansættelse, der er væsentlig lavere end anvendt. Afgørelsen er påklaget til Landsskatteretten. Selskabet forventer ikke, at det er overvejende sandsynligt, at selskabet vinder sagen mod SKAT, men da der er stor usikkerhed omkring diskonteringsrenten og dermed de skattemæssige indgangsværdier, vil en ændring have effekt på beregning af den udskudte skat. I årsregnskabet for 2016 er udskudt skat indregnet i henhold til nuværende beregning af den skattemæssige indgangsværdi, som SKAT har medtaget i deres beregninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ulsted-Aalebæk Vandværk A.m.b.A for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler for regnskabs-klasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning eller måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

I årets nettoomsætning indgår faktureret salg af vand samt salg af øvrige ydelser til eksterne kunder.

Afregningsåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af vand indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af vand i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabsåret afslutning.

Årets over- eller underdækning indgår som en reguleringspost i nettoomsætningen.

Tilslutningsbidrag indregnes i resultatopgørelsen i det år, hvor levering, normalt fakturadatoen, har fundet sted.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Skat**

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

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Produktionsanlæg inkl. grund og bygninger, distributionsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen 1. januar 2010 er opgjort til de af Forsyningssekretariatet opgjorte værdier med udgangspunkt i vejledning for opgørelse af regulatorisk åbningsbalance.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, herunder lønomkostninger samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg (inkl. grund og bygninger).....	15-75 år	0 %
Distributionsanlæg.....	8-75 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

"Overført resultat" indeholder akkumuleret resultat, og er indirekte et udtryk for en overdækning (at vandværket historisk har haft større indtægter end krævet i forhold til "hvile i sig selv"-princippet). Se note 23 for yderligere oplysning herom, herunder vandværkets fremtidige indtægtsramme.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssige underskud, afsættes ikke i årsrapporten, men oplyses i note.

Hensatte forpligtelser

Hensættelse til grundvandssamarbejde indregnet under hensatte forpligtelser omfatter de akkumulerede hensættelser.

Akkumuleret overdækning indregnet under hensatte forpligtelser omfatter de akkumulerede overdækninger i henhold til vandsektorlovens bestemmelser.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.