

TRE FOR
Vand

TREFOR VAND A/S

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2019.

Dirigent

Nina Egeskjold Bruun

CVR-nr. 20 80 64 00
Kokbjerg 30
DK-6000 Kolding

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	17
Noter til årsregnskabet	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for TREFOR Vand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

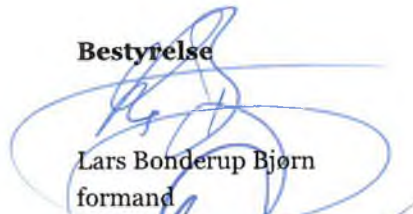
Kolding, den 4. april 2019

Direktion



Charles Nielsen
direktør

Bestyrelse



Lars Bonderup Bjørn
formand



Morten Hansen



Olaf Spliid



Allan Buch



Jacob Bogh Nielsen



Kurt Dahl



Ulrik Faarup Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TREFOR Vand A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for TREFOR Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på regnskabets note 3 om særlige poster, hvor konsekvenserne af højesteretsdom af 8. november 2018 vedrørende vandforsyningsselskabers skattemæssige forhold, er beskrevet. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Aarhus, den 4. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
statsautoriseret revisor
mne18652



Thomas Riis
statsautoriseret revisor
mne32174

Selskabsoplysninger

Selskabet

TREFOR Vand A/S
Kokbjerg 30
6000 Kolding

CVR-nr.: 20 80 64 00
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Lars Bonderup Bjørn, formand
Allan Buch
Kurt Dahl
Morten Hansen
Jacob Bogh Nielsen
Ulrik Faarup Sørensen
Olaf Spliid

Direktion

Charles Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	-9.551	266.300	125.516	125.224	124.250
Bruttofortjeneste	-41.924	224.093	99.916	100.872	100.033
Resultat af ordinær primær drift	-142.824	137.952	19.091	23.555	25.434
Resultat før finansielle poster	-142.451	138.937	19.216	23.933	25.410
Resultat af finansielle poster	-9.168	-10.132	-10.969	-11.412	-13.241
Årets resultat	-11.649	-11.243	6.433	9.766	9.193
Balance					
Balancesum	1.879.135	2.049.770	1.953.661	1.964.483	1.987.838
Investeringer i materielle anlægsaktiver	76.684	86.859	132.853	125.129	134.119
Egenkapital	1.150.405	1.165.609	1.181.469	1.190.165	1.166.939
Antal medarbejdere	23	22	18	16	14
Nøgletal i %					
Vandproduktion i 1.000 m3	12.301	12.020	12.171	12.225	12.340
Solgt vandmængde i 1.000m3	11.417	11.072	11.193	11.189	11.122
Tab i ledningsnet i 1.000m3	884	948	987	1.036	1.218
Tab i ledningsnet i %	7,2%	7,9%	8,1%	8,6%	9,9%
Antal i km hovedledning	1.438	1.441	1.436	1.432	1.427
Antal km stikledning	553	530	517	518	517
Antal vandværker	10	10	10	10	10
Antal indvindingsboringer	78	78	78	84	85
Antal kunder	49.968	49.454	48.678	48.141	47.783

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

TREFOR Vand A/S har til formål at levere rent drikkevand til en stabil og konkurrencedygtig pris i Trekantområdet.

TREFOR Vand A/S leverer drikkevand til 50.000 installationer i Trekantområdet. Leverancen sker i henhold til ISO 22000 – ledelsessystem for fødevarerikkerhed samt ISO 9001 – kvalitetsledelsessystem.

TREFOR Vand A/S ejer og driver produktions- og distributionsanlæg og medvirker til at fremskaffe drikkevand af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet under hensyn til forsyningssikkerhed og natur.

Produktionen sker i to geografisk adskilte områder – Kolding henholdsvis Vejle, Fredericia og Middelfart.

TREFOR Vand A/S er Danmarks største private vandforsyningsselskab og blandt landets største drikkevandsselskaber.

TREFOR Vand A/S er underlagt Vandforsyningsloven, der har til formål at sikre, at udnyttelse og beskyttelse af vandforekomster sker med udgangspunkt i en overordnet national planlægning og koordinerede nationale kvalitetskrav til drikkevand.

TREFOR Vand A/S er ligeledes underlagt Vandsektorloven, der skal sikre, at vandforsyning drives på en effektiv måde, som skaber grundlag for lave, stabile priser og samtidig understøtter innovativ udvikling, demonstration og eksport af vandteknologiløsninger. Loven skal endvidere medvirke til at sikre og udvikle en vandforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed, klima og natur.

TREFOR Vand A/S har fra 1. januar 2018 været en del af TREFOR Infrastruktur A/S efter beslutningen ultimo 2017 om at spalte EWII A/S i tre selskaber – to holdingselskaber, kaldet TREFOR Infrastruktur A/S og EWII A/S, for henholdsvis infrastruktur og kommercielle selskaber, mens EWII A/S fortsætter som fælles administrationsselskab under navnet EWII Administration A/S.

Udvikling i året

På grund af vundet højesteretssag om indkrævningsretten i skatteprøvesagerne i vand vil indkrævningsretten over for forbrugerne ikke blive fuldbyrdet. Konsekvensen er, at omsætningen, og dermed bruttoresultatet før skat, er negativt påvirket med MDKK 140. Det, der umiddelbart synes af et væsentligt fald i TREFOR Vand A/S's omsætning, er således ikke udtryk for aktivitetsnedgang. Modsat er bruttoresultatet efter skat positivt påvirket af indtægtsførelse af samme MDKK 140 i skat, idet resultatet af højesteretssagen er, at SKAT har mistet grundlaget for skatteopkrævningen. Nettoeffekten af højesteretsdommen for årets resultat efter skat er derfor DKK 0.

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på TDKK 11.649, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 1.150.405.

Årets salg blev på 11 mio. m3 rent drikkevand, hvoraf ca. halvdelen er leveret til husholdning og resten til erhverv.

Ledelsesberetning

Til sikring og dokumentation af produktsikkerheden anvendes ledelsessystemet ISO 22000 – ledelsessystem for fødevarerikkerhed. I juni 2018 gennemførte Bureau Veritas opfølgingsbesøg og bekræftede certificeringen uden bemærkninger.

I 2018 er TREFOR Vand A/S blevet førstegangscertificeret efter kvalitetsledelsessystem ISO 9001. Kvalitetsledelsessystemet har fokus på robustheden i forretningen TREFOR Vand samt samspillet såvel internt som eksternt.

Den økonomiske ramme for 2018 var MDKK 157,1 eksklusive afgifter. TREFOR Vand A/S har opkrævet MDKK 127,1. Resultatet er derfor negativt påvirket af rabat til kunder i form af uudnyttet indtægtsramme på 30 MDKK.

TREFOR Vand kan ikke vedvarende køre med underskud og yde rabatter, hvorfor forholdet må forventes at ændre sig i de kommende år.

I 2018 har kundetilgangen i forsyningsområdet været 514 kunder.

Leverancen af drikkevand i Danmark blev i 2017 udfordret, da der blev påvist pesticider i flere drikkevandsboringer. Med udgangen af 2018 er alle boringer undersøgt og TREFOR Vand har konstateret såvel pesticidrester som andre miljøfremmede stoffer i 1/3 af de aktive boringer – ni boringer er taget ud af drift, hvoraf to er sløjfet og en er erstattet ved overboring. Ved årets afslutning har TREFOR Vand 68 aktive boringer, der alle leverer rent drikkevand til kunderne i Trekantområdet.

Forsyningsikkerheden i Middelfart er fortsat på et kritisk niveau, idet hele kildefeltet til Staurbyskov Vandværk i Middelfart er taget ud af drift efter påvisning af pesticider i kildefeltet. Arbejdet med at tilvejebringe grundlaget for reetablering af en tilfredsstillende og varig forsyningsikkerhed i Middelfart er påbegyndt. Der arbejdes på at afklare grundlaget for at etablere et nyt vandværk ved Brenderup, om der kan importeres vand fra et kildefelt i Nordfyn kommune, eventuelt i samarbejde med VandCenter Syd, og/eller om der skal etableres yderligere forsyning fra Jylland – Lillebæltsledning. Det er vurderingen, at beslutningsgrundlaget kan tilvejebringes i 2019. TREFOR Vand har frem til januar 2021 dispensation til at levere vand fra Staurbyskov Vandværk såfremt forsyningsituationen i Middelfart ikke kan honoreres på anden måde.

I hele 2018 har der været fokus på effektiv drift, klare og enkle arbejdsprocesser, indkøb og miljø. I bestræbelserne på at minimere vandproduktionens miljømæssige belastning er processerne omkring indvinding af råvand optimeret under hensyntagen til ressourcepåvirkning og energiforbrug. Al købt strøm er vindstrøm.

Der er også i 2018 foretaget massive investeringer for at opretholde den høje forsyningsikkerhed. Produktionsanlæg og distributionsnet er renoveret og udbygget i henhold til langtidsplan. De største investeringer er i renovering og udbygning af distributionsanlægget, hvor der er anlagt ca. 20 km nye forsyningsledninger.

Til sikring og bevarelse af den høje grundvandskvalitet er der i flere indvindingsområder indgået

Ledelsesberetning

lodsejeraftaler om etablering af vildtremiser i 25 meter zoner rundt om indvindingsboringerne.

Den primære lodsejer ved Trudsbro er tilbudt en frivillig dyrkningsaftale omfattende ca. 50 ha til yderligere beskyttelse af det nære indvindingsopland til kildepladsen. Sammen med Evighedsskoven, som er umiddelbar nabo, er tæt på 90 % af kildepladens borer nu beskyttet. Der er endnu ikke tilsvarende initiativer i Vejle, Fredericia og Middelfart kommuner.

TREFOR Vand A/S er i konsekvens af vandforsyningsloven, og i samarbejde med Miljøstyrelsen og områdets kommuner, i gang med at udvikle en grundvandsmodel dækkende Vejle, Kolding, Fredericia og Middelfart Kommuner. Målet er, at modeludredningen skal identificere områdets vandressourcer og definere et fælles forvaltningsgrundlag. Modellen muliggør, at muligheder og konsekvenser ved fremtidig vandindvinding kan vurderes af myndigheden, med det formål, at TREFOR Vand kan opnå længerevarende indvindingstilladelser (30 år). En del af forarbejdet til arbejdet er en VVM-redegørelse (Vurdering af Virkning på Miljøet) på alle TREFOR Vands indvindingsanlæg (boringer og kildepladser) og Miljøkonsekvensrapport. Det arbejde pågår. Det er forventningen, at første længerevarende indvindingstilladelse kan opnås i 2020.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

En betydelig risiko er forurening af grundvandet enten via nedsivning af pesticider eller andre miljøfremmede stoffer i hele indvindingsområdet eller tæt om boringen enten som følge af dragtvirkning tæt om borerøret eller indsvivning i utætte borerør.

En anden betydelig risiko for TREFOR Vand er de pågående klimaforandringer, der truer flere af vores lavtliggende borer og installationer med oversvømmelse. Flytning til højere liggende plateauer kan være nødvendigt.

TREFOR Vand A/S har en beredskabsplan, som foreskriver konkrete handlinger ved begyndende unormaldrift, spændende fra mindre overskridelser på ukritiske parametre accelererende til fuldt beredskab i situationer, hvor der er akut risiko for påvirkning af kundernes sundhed.

Vandværker, beholdere og pumpestationer overvåges på et foruddefineret niveau graderet efter risikoen for, at fremmede stoffer kan tilføres vandbanen på det pågældende sted samt en vurdering af den efterfølgende udbredelse af en forurening. Cybersikkerhed indgår som et naturligt fokusområde.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Prisen for vand er sat op med 1 DKK pr. m³ fra 6 til 7 DKK pr. m³, fra 1. januar 2019, med det formål at dække de øgede omkostninger der kommer som følge af den pressede grundvandskvalitet.

Ambitionen for TREFOR Vand A/S er formuleret i EWII's strategi for 2018-2022 – "Én digitalt Integreret multiforsyning". Den strategiske ambition for TREFOR Vand er gennem høj produktkvalitet, leveringsikkerhed og konkurrenceevne at skabe forudsætning for vækst og udvikling i Trekantområdet, og derigennem være med til at sætte Trekantområdet på verdenskortet.

Konkret ønsker TREFOR Vand aktivt at bidrage til bæredygtige og innovative løsninger, være proaktiv og synlig i forhold til regulering og endelig drive vandforsyningen effektivt og i tæt samspil med områdets øvrige infrastrukturer – multiforsyning.

I Vandsektorloven er der med virkning fra 2018 indført krav om performance benchmarking baseret på 2017 data. Der pågår analyse og konsekvensvurdering af første benchmarking.

TREFOR Vand har påbegyndt arbejdet med at gentænke produktions- og distributionsinfrastrukturen i lyset af den fortsatte vækst – by- og erhvervsudvikling i området og virkeligheden med de mange miljøfremmede stoffer i grundvandet. Det er endvidere forventningen, at vi i løbet af 2019 kommer til at teste for betydeligt flere (flere hundrede) stoffer end tilfældet i dag.

Der har gennem hele 2018 været en god dialog med såvel teknikere som det politiske niveau i primærkommunerne – Kolding, Vejle, Fredericia og Middelfart.

Renoveringer og investeringer følger langtidsbudgettet, og lækagetabet i distributionsnettet ventes på den baggrund at komme ned på omkring 7 % med udgangen af 2019.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

I 2018 har TREFOR Vand deltaget i følgende udviklingsprojekter:

- Membranfiltrering og biologisk nedbrydning af BAM (pesticid) i grundvand (støttes af Innovationsfonden - Uddannelses- og Forskningsministeriet). Projektet afrapporteres primo 2021.
- Aldersdatering af grundvand (støttes af Innovationsfonden). Projektet afrapporteres Q1 2019.
- Bakterievækst i forskellige grundvandstyper. Projektet afrapporteres Q4 2019.

I 2019 vil TREFOR Vand deltage i et udviklingsprojekt der har til formål at fjerne Desphenyl-chloridazon (pesticid) ved biologisk nedbrydning (støttes af VUDP – Vandsektorens Udviklings- og Demonstrationsprogram). Projektet afrapporteres i 2020.

TREFOR Vand tester i samarbejde med Kamstrup næste generation af vandmålere med det formål at tilvejebringe et godt internt vidensniveau omkring målerudviklingen. Der er i 2018 installeret ca. 500 nye vandmålere i Grejdalen i Vejle. Projektet afsluttes i Q2 2019 med afrapportering i Q3 2019.

Eksternt miljø

Arbejdet med selskabets påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse og reduktion mv. er forankret i selskabet. Rapporteringen heraf foretages samlet set for hele EWII koncernen. Vi henviser derfor til moderselskabets redegørelse for miljøpåvirkning, som omfatter TREFOR Vand A/S, og som er offentliggjort i EWII's årsrapport for 2018.

Videnressourcer

TREFOR Vand A/S drives som en vidensvirksomhed, der til stadighed udbygger in-house kompetencer inden for vandforsyning og vandværksdrift. Det sker ved involvering af eksperter i det daglige arbejde og gennem aktiv involvering i projekter, der har til formål at optimere den nuværende infrastruktur og udvikling af fremtidens drikkevandsforsyning. Ny erkendelse og indsigt indarbejdes løbende i virksomhedens metoder og processer.

TREFOR Vand A/S har opbygget en stor viden omkring ledelsessystemer, som vi deler i branchen. Vi har stor glæde af branchesamarbejdet, idet vi af den vej kan trække på andres viden. Det høje vidensniveau i TREFOR Vand A/S er med til at hæve kvalitetsniveauet for selskabets langsigtede planer og sikre en forretningsorienteret udmøntning til gavn for kunderne.

TREFOR Vand A/S tilbyder endvidere praktikpladser til unge studerende. I 2018 har der været tre studerende tilknyttet. I 2019 vil der ligeledes være studerende i praktik ved TREFOR Vand A/S.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Bruttoomsætning		130.419	126.330
Regulering af underdækning som følge af skattesag	1	-139.970	139.970
Nettoomsætning	2	-9.551	266.300
Produktionsomkostninger	3	-32.373	-42.207
Bruttoresultat		-41.924	224.093
Distributionsomkostninger	3	-76.540	-65.661
Administrationsomkostninger	3	-24.360	-20.480
Resultat af ordinær primær drift		-142.824	137.952
Andre driftsindtægter		1.262	2.397
Andre driftsomkostninger		-889	-1.412
Resultat før finansielle poster		-142.451	138.937
Finansielle indtægter		28	0
Finansielle omkostninger	4	-9.196	-10.132
Resultat før skat		-151.619	128.805
Skat af årets resultat	1, 5	139.970	-140.048
Årets resultat		-11.649	-11.243

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.426	1.212
Udviklingsomkostninger		3.150	3.500
Goodwill		5.800	6.525
Immaterielle anlægsaktiver	6	10.376	11.237
Produktionsanlæg og maskiner		1.772.794	1.779.868
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.151	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		58.068	39.970
Materielle anlægsaktiver	7	1.834.013	1.819.838
Anlægsaktiver		1.844.389	1.831.075
Varebeholdninger		595	950
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.433	20.810
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.421	56.519
Underdækning		0	139.970
Andre tilgodehavender		0	146
Periodeafgrænsningsposter	8	297	300
Tilgodehavender		34.151	217.745
Omsætningsaktiver		34.746	218.695
Aktiver		1.879.135	2.049.770

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		1.149.405	1.164.609
Egenkapital		1.150.405	1.165.609
Hensættelse til udskudt skat	10	0	139.970
Hensatte forpligtelser		0	139.970
Gæld til realkreditinstitutter		485.443	525.025
Anden gæld		155.416	138.151
Langfristede gældsforpligtelser	11	640.859	663.176
Gæld til realkreditinstitutter	11	38.795	38.007
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.091	20.806
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.303	5.185
Anden gæld	11,12	23.682	17.017
Kortfristede gældsforpligtelser		87.871	81.015
Gældsforpligtelser		728.730	744.191
Passiver		1.879.135	2.049.770
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
2018			
Egenkapital 1. januar	1.000	1.164.609	1.165.609
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-3.555	-3.555
Årets resultat	0	-11.649	-11.649
Egenkapital 31. december	1.000	1.149.405	1.150.405
2017			
Egenkapital 1. januar	1.000	1.180.469	1.181.469
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-9.200	-9.200
Korrigeret egenkapital 1. januar	1.000	1.171.269	1.172.269
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	4.583	4.583
Årets resultat	0	-11.243	-11.243
Egenkapital 31. december	1.000	1.164.609	1.165.609

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Årets resultat		-11.649	-11.243
Reguleringer	15	73.108	76.431
Ændring i driftskapital	16	3.632	10.023
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		65.091	75.211
Renteindbetalinger og lignende		28	0
Renteudbetalinger og lignende		-9.196	-10.132
Pengestrømme fra driftsaktivitet		55.923	65.079
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-744	-4.297
Køb af materielle anlægsaktiver		-79.835	-86.859
Salg af materielle anlægsaktiver		0	3.371
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-80.579	-87.785
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-38.795	-35.121
Tilgang investeringsbidrag		20.374	10.617
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-18.421	-24.504
Ændring i likvider		-43.077	-47.210
Likvider 1. januar		56.498	103.708
Likvider 31. december		13.421	56.498
Likvider specificeres således:			
Cashpool		13.421	56.498
Likvider 31. december		13.421	56.498

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK
1 Særlige poster		
Effekt på resultatopgørelsen:		
Regulering af over-/underdækning	-139.970	139.970
Skat af årets resultat	139.970	-139.970
	<u>0</u>	<u>0</u>

Selskabet opgjorde afskrivningsgrundlaget for de materielle anlægsaktiver baseret på de af myndighederne fastsatte regulatoriske standardværdier.

SKAT har truffet afgørelse om en lavere skattemæssig indgangsværdi. Ved to prøvesager ved Landsretten omkring opgørelsesprincipperne for de skattemæssige indgangsværdier fik SKAT i januar 2018 medhold. Selskabet indregnede konsekvenserne af Landskatterettens afgørelse i årsregnskabet for 2017. Sagen blev anket til Højesteret.

Endelig afgørelse hos Højesteret forelå 8. november 2018, hvor vandsektoren fik medhold i de to prøvesager omkring brug af regulatoriske standardværdier som skattemæssige indgangsværdier. Afgørelserne forventes at kunne overføres til selskabets forhold.

Indregning af Højesterets afgørelse har medført en reduktion i selskabets nettoomsætning med 139.970 tkr. i form af reduktion i selskabets takstmæssige underdækning relateret til udskudt skat. Der er ligeledes indregnet en tilbageførsel af udskudt skat på 139.970 tkr.

	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK
2 Nettoomsætning		
Abonnement	58.311	58.234
Salg af vand	68.784	66.535
Indtægtsført investeringsbidrag	3.324	1.561
Regulering af over- og underdækning	-139.970	139.970
Nettoomsætning	<u>-9.551</u>	<u>266.300</u>

Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
3 Medarbejderforhold		
Lønninger	11.463	10.202
Pensioner	1.521	1.476
Andre omkostninger til social sikring	210	142
Personaleomkostninger overført til aktiver	-2.633	-1.900
	10.561	9.920
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	23	22

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen i regnskabsåret.

4 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	9.196	10.132
	9.196	10.132

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-139.970	140.048
	-139.970	140.048

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver TDKK	Udviklingsomko stninger TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	1.700	3.500	14.500
Tilgang i årets løb	744	0	0
Kostpris 31. december	2.444	3.500	14.500
Ned- og afskrivninger 1. januar	488	0	7.975
Årets afskrivninger	530	350	725
Ned- og afskrivninger 31. december	1.018	350	8.700
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.426	3.150	5.800

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	2.113.922	268	39.970
Tilgang i årets løb	0	0	79.834
Afgang i årets løb	-14.365	0	0
Overførsler i årets løb	58.586	3.151	-61.736
Kostpris 31. december	<u>2.158.143</u>	<u>3.419</u>	<u>58.068</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	334.054	268	0
Årets afskrivninger	55.549	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-4.254	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>385.349</u>	<u>268</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.772.794</u>	<u>3.151</u>	<u>58.068</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger til ejendomsskatter

	2018 TDKK	2017 TDKK
9 Resultatdisponering		
Overført resultat	-11.649	-11.243
	<u>-11.649</u>	<u>-11.243</u>

10 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	139.970	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-139.970	139.970
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>0</u>	<u>139.970</u>

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	330.265	378.816
Mellem 1 og 5 år	155.178	146.209
Langfristet del	<u>485.443</u>	<u>525.025</u>
Inden for 1 år	<u>38.795</u>	<u>38.007</u>
	<u>524.238</u>	<u>563.032</u>
Anden gæld		
Efter 5 år	135.817	105.516
Mellem 1 og 5 år	19.599	32.635
Langfristet del	<u>155.416</u>	<u>138.151</u>
Inden for 1 år	4.900	1.560
Øvrig kortfristet gæld	<u>18.782</u>	<u>15.457</u>
Kortfristet del	<u>23.682</u>	<u>17.017</u>
	<u>179.098</u>	<u>155.168</u>

Noter til årsregnskabet

12 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK
Forpligtelser	29.950	26.395

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af en renteswap med 29.950 TDKK. Renteswappen er indgået tilsikring af en fast rente på virksomhedens variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en hovedstol på 400 MDKK og sikrer en fast rente på 1,77% i restløbetiden på lånet på 19 år. Forskelsrenten afregnes kvartalsvis. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse.

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 531.228 TDKK, er der givet pant i selskabets vandværker og ledningsnet.

Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv på MDKK 123, der ikke er aktiveret.

	2018 TDKK	2017 TDKK
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	209	217
Mellem 1 og 5 år	331	308
	540	525

Selskabet har huslejeforpligtelser for TDKK 370. Forpligtelsen er til tilknyttet virksomhed.

Andre eventualforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

TREFOR Infrastruktur A/S, Kokbjerg 30, 6000 Kolding Eneaktionær

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for koncernen:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
EWII S/I - CVR: 26 23 06 91	Kokbjerg 30, 6000 Kolding

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-28	0
Finansielle omkostninger	9.196	10.132
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	67.264	70.611
Indtægtsført investeringsbidrag	-3.324	-3.305
Skat af årets resultat	-139.970	140.048
Andre reguleringer	139.970	-141.055
	<u>73.108</u>	<u>76.431</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	356	222
Ændring i tilgodehavender	526	7.843
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-530	-113
Ændring i leverandører m.v.	3.280	2.071
	<u>3.632</u>	<u>10.023</u>

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TREFOR Vand A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Det skal bemærkes, at der i sammenligningstallene i balancen er foretaget en reklassifikation vedrørende andre tilgodehavender og tilgodehavender fra salg.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

Rettelse af væsentlige fejl

I årsregnskabet for 2017 er der indregnet et skatteaktiv på 8,2 mio. kr. til modregning i fremtidig indtjening fra de skattepligtige aktiviteter. Det vurderes, at der ved aflæggelsen af årsregnskabet for 2017 ikke har været belæg for aktivering af dette aktiv, hvorfor dette anses som en væsentlig fejl i tidligere års regnskab.

Den væsentlige fejl er i årsregnskabet 2018 blevet rettet direkte over egenkapitalen primo med en beløbsmæssig værdi på 8,2 mio. kr. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i forhold til tidligere års indregning af det aktiverede skatteaktiv.

Ændring af væsentlige skøn

Højesterets afsagde 8. november 2018 afgørelse i to prøvesager omkring skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver. Afgørelsen medførte en væsentlig ændring i selskabets skøn omkring de skattemæssige indgangsværdier. Forholdet har en væsentlig betydning for regnskabet, hvor selskabets omsætning er reduceret med 139.970 tkr. ligesom årets skatteudgift er reduceret med 139.970 tkr. Indregningen har ingen nettoeffekt på resultat efter skat eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter årets fakturerede omsætning samt indtægtsførelse af periodiserede investeringsbidrag. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Selskabet er omfattet af vandsektorloven. Dette medfører, at selskabets over-/underdækning opgjort efter vandsektorloven skal indregnes i næste års priser. Som følge heraf er årets over-/underdækning

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

indregneti nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Direkte og indirekte omkostninger til drift af vandværker, løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omkostninger til afholdelse af distribution af vand, herunder omkostningertil distributionsnettene, målere, løn og gager, reklameomkostninger, samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

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 administration af virksomheden.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

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

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

Andre finansielle omkostninger består af renter på gældsforpligtelser samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med EWII A/S (administrationsselskabet) og danske dattervirksomheder i EWII S/I-koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Erhvervede licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar anskaffet efter 01.01.2010 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktionsanlæg er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i et gennemsnit af levetidsnedskevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdier) 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.

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

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger inkl. installationer

20-50 år

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsanlæg og maskiner - ledningsnet	75-100 år
Produktionsanlæg og maskiner – tekniske installationer	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Erhvervsstyrelsen har i notat af 18. maj 2011 tilkendegivet, at hvis der ikke for forsyningselskaber er indtruffet begivenheder, der indikerer nedskrivningsbehov, er det ikke nødvendigt, at forsyningselskaber foretager en nedskrivningstest af anlægsaktiverne.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Investeringsbidrag omfatter akkumulerede indbetalinger for nettilslutning reduceret for akkumuleret indtægtsførelse. Tilgang svarer til indbetalinger for tilslutninger i indeværende år og indtægtsførelsen sker i takt med den tilsvarende afskrivning af anlægsaktivet. Indtægtsførelse sker over 75-100 år.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed 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. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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