

FFV VAND A/S  
KORSVANGEN 6A, 5750 RINGE  
ÅRSRAPPORT  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 31. maj 2018



---

Astrid Møller Donnerborg

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	FFV Vand A/S Korsvangen 6A 5750 Ringe
	Telefon: 62 61 16 66 Telefax: 62 61 16 41
	CVR-nr.: 26 50 62 20 Stiftet: 27. februar 2002 Hjemsted: Faaborg-Midtfyn Kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Carsten Normann Christensen, Formand John Buur Christiansen, Næstformand Astrid Møller Donnerborg Helle Vibeke Carstensen Niels Peter Ellegaard Preben Bøgelund Terp
<b>Direktion</b>	Christian Møller
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for FFV Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

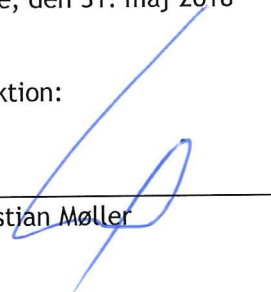
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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




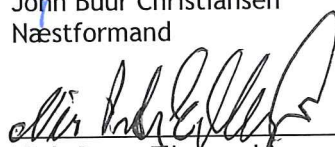

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 31. maj 2018

Direktion:

  
\_\_\_\_\_  
Christian Møller

Bestyrelse:

  
\_\_\_\_\_  
Carsten Normann Christensen  
Formand  
\_\_\_\_\_  
John Buur Christiansen  
Næstformand  
\_\_\_\_\_  
Astrid Møller Donnerborg  
\_\_\_\_\_  
Helle Vibeke Carstensen  
\_\_\_\_\_  
Niels Peter Ellegaard  
\_\_\_\_\_  
Preben Bøgelund Terp

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i FFV Vand A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for FFV Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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**

Vi henleder opmærksomheden på note 11 i regnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med selskabets skatteforhold. Da den udskudte skat er afsat i regnskabet, knytter usikkerheden sig udelukkende til en positiv regulering. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### **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 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.

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.

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

- 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.

Odense, den 31. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Damsted Rasmussen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne40021

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive vandforsyning gennem indvinding af vand og viderefordeling af dette til slutbrugerne.

### Usikkerhed ved indregning og måling

SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKAT's skønsmæssige vurderinger indebærer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Sagen blev anket til Landsretten som nu har taget stilling til sagen. Landsretten giver ligeledes SKAT medhold. Denne afgørelse er anket til Højesteret.

Som følge af disse afgørelser, er der i årets regnskab indregnet udskudt skat med udgangspunkt i de af SKAT fastsatte værdier. Da kommende skattebetalinger er opkrævningsberettiget i den økonomiske ramme, indregnes der samtidig en opkrævningsret i regnskabet, der modsvarer den udskudte skat.

Det forventes at der yderligere går et par år før der foreligger en afgørelse ved Højesteret. Der er en mulighed for, at resultatet falder ud til selskabets fordel, hvorfor den udskudte skat kan blive mindre end den er indregnet til.

Den samlede udskudte skat der er indregnet udgør t.kr. 6.291. Opkrævningsretten er indregnet med samme beløb.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

FFV Vand A/S kommer ud af 2017 med et resultat på t.kr. 1.394 før korrektion af skat og over-/underdækning. Efter denne korrektion er årets resultat et overskud på t.kr. 26. Resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Selskabet har i 2017 opkrævet en andel af den underdækning (tilgodehavende ved forbrugerne) der opstod i 2015. Underdækningen er reduceret til t.kr. 3.972. Samtidig er der sket indregning af udskudt skat, som nævnt ovenfor, og årets regulering af over-/underdækning udgør netto t.kr. 4.814.

### Forventninger til fremtiden

Resultatet for 2018 forventes at være på niveau med 2017.

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

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	14.347.295	9.213.834
Produktionsomkostninger.....		-1.784.646	-1.611.623
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		12.562.649	7.602.211
Distributionsomkostninger.....		-3.727.396	-3.353.679
Administrationsomkostninger.....		-2.590.460	-2.672.720
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b> .....		6.244.793	1.575.812
Andre driftsomkostninger.....		0	-47.832
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		6.244.793	1.527.980
Finansielle indtægter.....	2	0	2
Finansielle omkostninger.....	3	-36.528	-31.726
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		6.208.265	1.496.256
Skat af årets resultat.....	4	-6.182.184	247.430
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		26.081	1.743.686
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		26.081	1.743.686
<b>I ALT</b> .....		26.081	1.743.686



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		12.659.837	13.003.889
Produktionsanlæg og distributionsnet.....		52.683.478	52.522.315
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.270.594	2.214.784
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		0	176.893
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>67.613.909</b>	<b>67.917.881</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>67.613.909</b>	<b>67.917.881</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		367.224	405.557
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>367.224</b>	<b>405.557</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	429.133
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	170.543
Regulatorisk underdækning.....	6	3.971.856	5.449.428
Opkrævningsret vedr. skat.....	7	6.291.462	0
Andre tilgodehavender.....		0	133.588
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	247.430
Periodeafgrænsningsposter.....		337.684	17.275
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>10.601.002</b>	<b>6.447.397</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>10.968.226</b>	<b>6.852.954</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>78.582.135</b>	<b>74.770.835</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		10.000.000	10.000.000
Overført overskud.....		58.971.007	58.944.926
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>68.971.007</b>	<b>68.944.926</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	7	6.291.462	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>6.291.462</b>	<b>0</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		985.633	3.547.492
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		838.827	742.830
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.038.481	493.545
Anden gæld.....		19.578	20.208
Periodeafgrænsningsposter.....		437.147	1.021.834
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>3.319.666</b>	<b>5.825.909</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>3.319.666</b>	<b>5.825.909</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>78.582.135</b>	<b>74.770.835</b>
Eventualposter mv.	9		
Nærtstående parter	10		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	11		

## NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
<b>Nettoomsætning</b>			<b>1</b>
Salg af vand.....	9.218.385	7.197.164	
Tilslutningsbidrag.....	220.785	447.309	
Andre indtægter.....	94.235	168.743	
Årets over-/underdækning.....	-1.477.572	1.400.618	
Opkrævningsret vedr. skat.....	6.291.462	0	
	<b>14.347.295</b>	<b>9.213.834</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	2	
	0	2	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	36.528	31.726	
	<b>36.528</b>	<b>31.726</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Årets sambeskatningsbidrag.....	0	-247.430	
Regulering af udskudt skat.....	6.182.184	0	
	<b>6.182.184</b>	<b>-247.430</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Produktionsanlæg og distributions- net	
	Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2017.....	17.666.961	68.039.793	
Overførsel.....	112.683	1.454.180	
Kostpris 31. december 2017.....	<b>17.779.644</b>	<b>69.493.973</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	4.663.072	15.517.479	
Årets afskrivninger .....	456.735	1.293.016	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	<b>5.119.807</b>	<b>16.810.495</b>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	<b>12.659.837</b>	<b>52.683.478</b>	

## NOTER

## Note

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2017.....	3.988.920	176.893
Overførsel.....	455.042	-2.021.905
Tilgang.....	0	1.845.012
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>4.443.962</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	1.774.137	
Årets afskrivninger .....	399.231	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>2.173.368</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>2.270.594</b>	<b>0</b>

**Regulatorisk underdækning**

Underdækningen kan opkræves i taksterne i perioden 2018-2021.

6

**Hensættelse til udskudt skat**

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

7

Beløbet specificeres således:

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskel
Materielle anlægsaktiver.....	67.613.909	35.290.898	32.323.011
Over-/underdækning.....	3.971.856	0	3.971.856
Hensættelse til tab.....	-166.661	0	-166.661
Underskud til fremførsel.....	0	7.530.651	-7.530.651
	<b>71.419.104</b>	<b>42.821.549</b>	<b>28.597.555</b>
Hensættelse til udskudt skat.....			<b>6.291.462</b>

**Egenkapital**

8

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	10.000.000	58.944.926	68.944.926
Forslag til årets resultatdisponering.....		26.081	26.081
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>10.000.000</b>	<b>58.971.007</b>	<b>68.971.007</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

## NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Eventualposter mv.			9

**Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået lejekontrakter med en forpligtelse i opsigelsesperioden på 73 t.kr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for FFV Energi & Miljø A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**Nærtstående parter**

FFV Vand A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

**Ejer med bestemmende indflydelse:**

Faaborg-Midtfyn Kommune er ultimativ ejer af FFV Vand A/S.

**Øvrige nærtstående parter, herunder moderselskaber:**

FFV Energi og Miljø A/S er moderselskab til FFV Vand A/S.

**Følgende virksomheder er tilknyttet:**

FFV Spildevand A/S

FFV Renovation A/S

FFV Varme A/S

**Transaktioner med nærtstående parter**

FFV Vand A/S har haft transaktioner med nærtstående parter, der i henhold til lovgivningen skal foretages til kostpris.

**Koncern:**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for FFV Energi og Miljø A/S, Korsvangen 6A, 5750 Ringe.

Koncernregnskabet kan rekvireres via kontaktoplysninger der er oplyst på følgende hjemmeside:

<http://www.ffv.dk>

## NOTER

## Note

**Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

11

SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKAT's skønsmæssige vurderinger indebærer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Selskabet har på linie med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Sagen blev anket til Landsretten som nu har taget stilling til sagen. Landsretten giver ligeledes SKAT medhold. Denne afgørelse er anket til Højesteret.

Som følge af disse afgørelser, er der i årets regnskab indregnet udskudt skat med udgangspunkt i de af SKAT fastsatte værdier. Da kommende skattebetalinger er opkrævningsberettiget i den økonomiske ramme, indregnes der samtidig en opkrævningsret i regnskabet, der modsvarer den udskudte skat.

Det forventes at der yderligere går et par år før der foreligger en afgørelse ved Højesteret. Der er en mulighed for, at resultatet falder ud til selskabets fordel, hvorfor den udskudte skat kan blive mindre end den er indregnet til.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for FFV Vand A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder vedligeholdelse og afskrivninger af produktionsudstyr samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning. Derudover indgår eventuel statsafgift af vandtab.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til drift af pumpestationer og målere samt vedligeholdelse og afskrivninger på ledningsnet.

### Administrationsomkostninger

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

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger.

### 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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der indregnes ikke renter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid
Bygninger.....	50 år
Produktionsanlæg og maskiner.....	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år

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

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

Der afskrives ikke på materielle anlægsaktiver under udførsel, før disse konstateres færdige. Ved ibrugtagning påbegyndes afskrivningen på baggrund af aktivets forventede levetid.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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 eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, samt for tilgodehavende fra salg tillige en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Reguleringsmæssig underdækning indregnes under aktiver. Saldoen er det beløb, som selskabet forventer at opkræve i kommende års takster (tilgodehavende ved forbrugerne).

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Skyldig skat og udskudt skat**

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

### **Gældsforpligtelser**

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

### **Regulatorisk overdækning (passiv)**

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

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

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