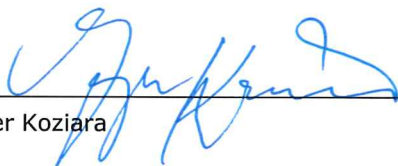


**Køge Holding A/S**  
Vasebækvej 40  
4600 Køge  
CVR-nr. 28313055

**Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2019

**Dirigent**



\_\_\_\_\_  
Navn: Jesper Koziara

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	12
Koncernens balance pr. 31.12.2018	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	31

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Køge Holding A/S  
Vasebækvej 40  
4600 Køge

CVR-nr.: 28313055  
Hjemsted: Køge  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 56652222  
Hjemmeside: [www.klarforsyning.dk](http://www.klarforsyning.dk)  
E-mail: [klar@klarforsyning.dk](mailto:klar@klarforsyning.dk)

### Bestyrelse

Niels Rolkskov, formand  
Lars Therkildsen, næstformand  
Lene Møller Nielsen  
Heidi Serny Jacobsen  
Torben Hoffmann  
Henrik Torsten Larsen  
Henning Christiansen  
Line Krogh Lay  
Thomas Romalt Overgaard  
Susanne Juel Olsen, medarbejdervalgt  
Bill Schønning Glentved, medarbejdervalgt

### Direktion

Line von Benzon Hollesen, administrerende direktør  
Jesper Koziara, teknisk direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Køge Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

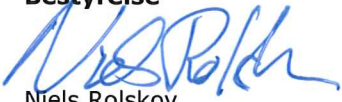
Køge, den 30.04.2019


### Direktion

  
Line von Benzon Hollesen  
administrerende direktør

  
Jesper Kozjara  
teknisk direktør

### Bestyrelse

  
Niels Rolskov  
formand

  
Lars Therkildsen  
næstformand

  
Lene Møller Nielsen

  
Heidi Serny Jacobsen


  
Torben Hoffmann


  
Henrik Torsten Larsen

  
Henning Christiansen

  
Line Krogh Lay

  
Thomas Romalt Overgaard

  
Susanne Juel Olsen  
medarbejdervalgt

  
Bill Schønning Glentved  
medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Køge Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Køge Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at koncernregnskabet for 2018, som beskrevet i note 1, er påvirket af en indregning af regulering af udskudt og aktuel skat samt tilhørende opkrævningsret, som følge af en regulering af datterselskabernes skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver (POLKA-værdier).

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav,

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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


I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30.04.2019

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

  
Erik Lyng Skovgaard Jensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10089

  
Lisa Svensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32776

## Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	(242.325)	468.666	142.578	129.140	101.002
Bruttoresultat	(286.214)	423.797	93.878	78.119	71.057
Driftsresultat	(362.892)	349.317	19.838	7.486	(17.277)
Resultat af finansielle poster	(8.985)	(7.725)	(8.076)	(7.143)	(4.896)
Årets resultat	8.376	(10.281)	9.174	214	(15.425)
Samlede aktiver	2.951.792	3.275.149	2.791.002	2.656.728	2.588.139
Investeringer i materielle anlægsaktiver	114.382	201.221	162.403	155.905	165.017
Egenkapital inkl. minoriteter	2.208.132	2.201.353	2.209.079	2.183.415	2.200.681
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	118,1	90,4	65,8	60,5	70,4
Nettomargin (%)	(3,5)	(2,2)	6,4	0,2	(15,3)
Egenkapitalens forrentning (%)	0,4	(0,5)	0,4	0,0	(0,7)
Soliditetsgrad (%)	74,8	67,2	79,2	82,2	85,0

Koncernen har ændret regnskabspraksis for 2017 vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle og udskudt skatteforpligtelse. Hoved- nøgletal for 2014-2015 er medtaget efter tidligere regnskabspraksis og er således ikke tilrettet.

## Koncernoversigt

Køge Holding A/S (moderselskab)

- Køge Varme A/S
- Køge Vand A/S
- Køge Afløb A/S
- Køge Vind A/S
- Køge Forsyningsinvest ApS



## Ledelsesberetning

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

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

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for de fem datterselskaber Køge Afløb A/S, Køge Vand A/S, Køge Varme A/S, Køge Vind A/S og Køge Forsyningsinvest ApS.

Selskabets ejerandel af KLAR Forsyning udgør 39,1 %.

Køge Holding A/S er stiftet i 2007 med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2007 af Køge Kommune. Ovennævnte datterselskaber er driftsselskaber.

Hovedaktiviteten i Køge Afløb A/S er transport af spildevand og regnvand i Køge Kommune, rensning af spildevandet, udledning af rensed spildevand samt behandling og bortskaffelse af slam mm. fra spildevandsrensningen. Køge Afløb A/S varetager spildevandsrensning for borgere og virksomheder i Køge Kommune. Al spildevand transporteres via ledningsnettet til renseanlæggene i kommunen. Efter rensning udledes spildevandet i Køge Bugt. Køge Afløb A/S varetager desuden tømningsordningen i Køge Kommune for ca. 1.000 husstande. Indholdet fra tømningen af tankene køres til Køge-Egnens Renseanlæg, hvor det behandles på lige fod med det øvrige spildevand. Hovedaktiviteten i Køge Vand A/S er indvinding, behandling og distribution af drikkevand til borgerne og virksomhederne i en del af Køge Kommune. Drikkevandet leveres fra det nye vandværk på Vasebækvej 40 og Fruedal. Køge Vand A/S har som planlagt taget det ny vandværk på Vasebækvej 40 i brug i 2018. Fra Asemose Vandværk leveres der alene procesvand til en enkelt virksomhed. Hovedaktiviteten i Køge Varme A/S er at drive virksomhed med forsyning, produktion, transport, handel og levering af varme samt anden virksomhed, som har tilknytning hertil. Hovedaktiviteten Køge Forsyningsinvest ApS er udlejning af kontorlokaler til KLAR Forsyning A/S. Aktiviteten i Køge Vind A/S har i 2018 været begrænset

Selve holdingselskabet har ingen egentlige aktiviteter udover ejerskabet af de fem driftsselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 viser et resultat på 8.376 t.kr, og koncernens balance pr. 31.12.2018 udviser en egenkapital på 2.208.132 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.

### Væsentlige begivenheder i 2018

Der har i 2018 ikke været væsentlige begivenheder som falder udenfor koncernens normale drift.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de pågældende vandselskaber medhold i, at de kan anvende de regulatoriske værdier (POLKA-værdier) som grundlag for fastsættelse af de skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i datterselskaberne i 2017 skete på baggrund af, at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i, at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle lægges

## Ledelsesberetning

til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF-model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Datterselskaberne har som følge af afgørelsen i Højesteret og med en forventning om indholdet af et kommende Styresignal fra Skattestyrelsen i årsregnskabet for 2018 - korrigeret grundlaget for indregning af den udskudte skat, således at denne i 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance (POLKA-værdier).

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret med 352.171 t.kr., og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Der er i 2018 endvidere indregnet tilgodehavende selskabsskat fra tidligere perioder på 24.593 t.kr., heraf udgør estimerede renter 6.491 t.kr.

I nedenstående er vist resultatopgørelsen for 2018 og 2017 med og uden indregning af effekt af ændret grundlag for indregning af udskudt skat.

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	109.846	115.961	(242.325)	468.666
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	7.904	7.539	7.904	7.539
Andre driftsindtægter	0	207	0	207
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(20.776)	(23.082)	(20.776)	(23.082)
Andre eksterne omkostninger	(30.795)	(29.533)	(30.795)	(29.533)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>66.179</b>	<b>71.092</b>	<b>(285.992)</b>	<b>423.797</b>
Personaleomkostninger	(36)	(67)	(36)	(67)
Af- og nedskrivninger	(76.864)	(74.413)	(76.864)	(74.413)
<b>Driftsresultat</b>	<b>(10.721)</b>	<b>(3.388)</b>	<b>(362.892)</b>	<b>349.317</b>
Andre finansielle indtægter	473	848	473	848
Andre finansielle omkostninger	(9.458)	(8.573)	(9.458)	(8.573)
<b>Resultat før skat</b>	<b>(19.706)</b>	<b>(11.113)</b>	<b>(371.877)</b>	<b>341.592</b>
Skat af årets resultat	28.082	832	380.253	(351.873)
<b>Årets resultat</b>	<b>8.376</b>	<b>(10.281)</b>	<b>8.376</b>	<b>(10.281)</b>

## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Driftsresultatet i 2019 forventes at være i samme niveau som i 2018.

Der forventes et investeringsniveau på ca. 98 mio. kr. i datterselskaberne og en lånoptagelse på ca. 29 mio. kr.

### Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som er udover almindelige risici for branchen.

### Finansielle risici

Virksomheden har ingen væsentlige finansielle risici. Finansieringen af investeringer sker ved delvis selvfinansiering og 25-årige til 40 årige lån, hvor minimum halvdelen af gælden er fastforrentet.

### Videnressourcer

Medarbejderne i KLAR Forsyning A/S, som er beskæftiget med driftsaktiviteter, drøfter jævnligt på tavlemøder forbedringer og driftsoptimeringer, og på de årlige medarbejderudviklingssamtaler drøftes fremtidige kompetencebehov, herunder behov for uddannelse.

### Miljømæssige forhold

Selskabet er i sit udgangspunkt en miljøvirksomhed, der løbende arbejder på at mindske påvirkningen af miljøet; især vandmiljøet. Renoverings- og klimaprojekter er i høj grad medvirkende til at reducere miljøbelastningen. Optimering af processer og systemer medvirker desuden til at reducere energi- og ressourceforbruget.

Selskabet følger som led i ISO 14001-certificeringen følgende overordnet miljøpolitik:

- Tilstræber en bæredygtig og sikker forsyning
- Forebyggelse frem for brandslukning
- Gennemførelse af løbende forbedringer
- Overholdelse af lovkrav, kommunale bestemmelser

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	(242.325)	468.666
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		7.904	7.539
Andre driftsindtægter		0	207
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(20.776)	(23.082)
Andre eksterne omkostninger		(31.017)	(29.533)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(286.214)</b>	<b>423.797</b>
Personaleomkostninger	3	(36)	(67)
Af- og nedskrivninger	4	(76.642)	(74.413)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(362.892)</b>	<b>349.317</b>
Andre finansielle indtægter		473	848
Andre finansielle omkostninger		(9.458)	(8.573)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(371.877)</b>	<b>341.592</b>
Skat af årets resultat	5	380.253	(351.873)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>8.376</b>	<b>(10.281)</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		727	971
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>727</b>	<b>971</b>
Grunde og bygninger		141.274	142.742
Produktionsanlæg og maskiner		2.648.920	2.571.289
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		35.879	41.002
Materielle anlægsaktiver under udførelse		9.662	49.248
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>2.835.735</b>	<b>2.804.281</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		738	738
Andre tilgodehavender		1.002	1.751
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	9	<b>1.740</b>	<b>2.489</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.838.202</b>	<b>2.807.741</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.660	1.327
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.660</b>	<b>1.327</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.659	10.266
Andre tilgodehavender		9.592	17.542
Tilgodehavende selskabsskat		24.593	0
Reguleringsmæssige underdækninger	11	2.002	24.276
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1.347
Periodeafgrænsningsposter	12	407	441
Tidsmæssige forskelle		18.104	374.395
<b>Tilgodehavender</b>		<b>74.357</b>	<b>428.267</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.612	11.820
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>11.612</b>	<b>11.820</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>25.961</b>	<b>25.994</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>113.590</b>	<b>467.408</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.951.792</b>	<b>3.275.149</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		6.767	6.767
Reserve for opskrivninger		1.752.197	1.752.197
Overført overskud eller underskud		449.168	442.389
<b>Egenkapital</b>		<b><u>2.208.132</u></b>	<b><u>2.201.353</u></b>
Udskudt skat	14	14.648	370.672
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>14.648</u></b>	<b><u>370.672</u></b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		538.129	523.230
Deposita		385	385
Anden gæld	15	13.749	12.452
Periodeafgrænsningsposter	16	111.728	99.067
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b><u>663.991</u></b>	<b><u>635.134</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	23.477	20.176
Reguleringsmæssige overdækninger	18	3.807	1.659
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.653	42.014
Gæld til associerede virksomheder		9	67
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	19	0	1.295
Skyldig selskabsskat		0	86
Anden gæld		75	181
Periodeafgrænsningsposter	20	0	2.512
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>65.021</u></b>	<b><u>67.990</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>729.012</u></b>	<b><u>703.124</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>2.951.792</u></b>	<b><u>3.275.149</u></b>
Usædvanlige forhold	1		
Associerede virksomheder	10		
Eventualforpligtelser	22		
Dattervirksomheder	23		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	6.767	1.752.197	442.389	2.201.353
Værdireguleringer	0	0	(2.048)	(2.048)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	451	451
Årets resultat	0	0	8.376	8.376
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>6.767</b>	<b>1.752.197</b>	<b>449.168</b>	<b>2.208.132</b>

Øvrige egenkapitalposter indeholder dels dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter i datterselskaber.

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, som gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er udtryk for en udlodningsmulighed.

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



## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		(362.892)	349.317
Af- og nedskrivninger		76.864	74.413
Regulering af over- og underdækning		24.422	9.531
Ændringer i arbejdskapital	21	3.775	17.766
Øvrige reguleringer		356.291	(352.705)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>98.460</b>	<b>98.322</b>
Modtagne finansielle indtægter		473	848
Betalte finansielle omkostninger		(9.458)	(8.573)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	173
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>89.475</b>	<b>90.770</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(114.382)	(201.221)
Salg af materielle anlægsaktiver		6.750	3.523
Deposita		0	385
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(107.632)</b>	<b>(197.313)</b>
Optagelse af lån		36.948	131.422
Afdrag på lån mv.		(19.032)	(15.895)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>17.916</b>	<b>115.527</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(241)</b>	<b>8.984</b>
Likvider primo		37.814	28.830
<b>Likvider ultimo</b>		<b>37.573</b>	<b>37.814</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		25.961	25.994
Værdipapirer		11.612	11.820
<b>Likvider ultimo</b>		<b>37.573</b>	<b>37.814</b>

## Koncernens noter

### 1. Usædvanlige forhold

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de pågældende vandselskaber medhold i, at de kan anvende de regulatoriske værdier (POLKA-værdier) som grundlag for fastsættelse af de skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i datterselskaberne i 2017 skete på baggrund af, at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i, at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle lægges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF-model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Datterselskaberne har som følge af afgørelsen i Højesteret og med en forventning om indholdet af et kommende Styresignal fra Skattestyrelsen i årsregnskabet for 2018 - korrigeret grundlaget for indregning af den udskudte skat, således at denne i 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance (POLKA-værdier).

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret med 352.171 t.kr., og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Der er i 2018 endvidere indregnet tilgodehavende selskabsskat fra tidligere perioder på 24.593 t.kr., heraf udgør estimerede renter 6.491 t.kr.

	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Forbrugsafhængigt bidrag	130.496	117.241
Vejafvandingsbidrag	1.310	1.601
Tilslutningsbidrag	1.644	1.439
Andre indtægter	2.334	1.116
Varmeforsyning	4.004	3.776
Regulering af opkrævningsret	(356.290)	352.705
Regulering af over- og underdækning	(25.823)	(9.212)
	<b>(242.325)</b>	<b>468.666</b>

Indregnet regulering af opkrævningsret på 356.290 t.kr. er knyttet til regulering udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnt før omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

## Koncernens noter

	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	36	67
	<b>36</b>	<b>67</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ledelses- vederlag 2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2017</b> <b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	226	359
	<b>226</b>	<b>359</b>
	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	244	244
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	77.641	74.169
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.243)	0
	<b>76.642</b>	<b>74.413</b>
	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(355.573)	351.911
Regulering vedrørende tidligere år	(24.680)	(38)
	<b>(380.253)</b>	<b>351.873</b>
	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	8.376	(10.281)
	<b>8.376</b>	<b>(10.281)</b>

## Koncernens noter

				<b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.</b>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo				3.655
<b>Kostpris ultimo</b>				<b>3.655</b>
Af- og nedskrivninger primo				(2.684)
Årets afskrivninger				(244)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>				<b>(2.928)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>727</b>
	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	230.568	1.304.988	66.786	49.248
Tilgange	3.109	148.593	2.266	113.927
Afgange	0	(6.365)	(6.435)	(153.513)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>233.677</b>	<b>1.447.216</b>	<b>62.617</b>	<b>9.662</b>
Opskrivninger primo	9.115	1.736.710	797	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	(706)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>9.115</b>	<b>1.736.710</b>	<b>91</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(96.941)	(470.409)	(26.581)	0
Overførsler	0	221	0	0
Årets afskrivninger	(4.577)	(67.002)	(6.062)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	2.184	5.814	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(101.518)</b>	<b>(535.006)</b>	<b>(26.829)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>141.274</b>	<b>2.648.920</b>	<b>35.879</b>	<b>9.662</b>

## Koncernens noter

	<b>Kapital- andele i associerede virksomheder t.kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender t.kr.</b>
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	852	1.751
Afgange	0	(749)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>852</b>	<b>1.002</b>
Nedskrivninger primo	(114)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(114)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>738</b>	<b>1.002</b>

I andre tilgodehavende indgår positiv dagsværdi af renteswap på 0,8 mio. kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 40,8 mio. kr. og sikrer en fast rente på 1% i restløbetiden på 22 år.

Yderligere i andre tilgodehavende indgår positiv dagsværdi af renteswap på 163 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 7,9 mio. kr. og sikrer en fast rente på 1 % i restløbetiden på 22 år.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>10. Associerede virksomheder</b>		
KLAR Forsyning A/S	Køge	39,1

### 11. Reguleringsmæssige underdækninger

	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Saldo for reguleringsmæssig underdækning:		
Underdækning vedrørende tømningssordning	335	261
Underdækning 2016 til indregning 2019/2020	1.666	1.666
Underdækning 2016 til indregning 2018	0	13.273
Underdækning 2017 til indregning 2018	0	9.076
	<b>2.001</b>	<b>24.276</b>
Heraf opkræves senere end 2019	833	0

## Koncernens noter

### 12. Periodeafgrænsningsposter

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

### 13. Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af "en opkrævningsret" vedrørende den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar.

Der henvises til note 1 og 2 for nærmere beskrivelse

### 14. Udskudt skat

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Udskudt skat primo	370.672	18.031
Årets regulering af udskudt skat	<u>(356.024)</u>	<u>352.641</u>
	<b>14.648</b>	<b>370.672</b>
Udskudt skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	40.554	388.331
Finansielle anlægsaktiver	(84)	(135)
Tilgodehavender	(312)	(26)
Gældsforpligtelser	(24.942)	(19.391)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(3.159)
Over-/underdækninger	<u>(568)</u>	<u>5.052</u>
	<b>14.648</b>	<b>370.672</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>15. Anden gæld</b>		
Afledte finansielle instrumenter	<u>13.749</u>	<u>12.452</u>
	<b>13.749</b>	<b>12.452</b>

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 13,2 mio. kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 171,9 mio. kr. og sikrer en fast rente på 2 - 4 % i restløbetiden imellem 17 og 23 år.

## Koncernens noter

Yderligere indgår i anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 533 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 15,8 mio. kr. og sikrer en fast rente på mellem 1 - 2 % i restløbetiden på 18 - 29 år.

### 16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag som indtægtsføres over 75 år.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>17. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	21.833	18.816	538.129	439.593
Deposita	0	0	385	0
Anden gæld	0	0	13.749	0
Periodeafgrænsningsposter	1.644	1.360	111.728	105.937
	<b>23.477</b>	<b>20.176</b>	<b>663.991</b>	<b>545.530</b>

### 18. Reguleringsmæssige overdækninger

	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Saldo for reguleringsmæssig overdækning:		
Overdækning vedrørende Køge Varme A/S tilbagebetales 2019	383	612
Overdækning vedrørende skat for 2016	0	1.047
Overdækning 2018 til indregning 2021/2022	3.424	0
	<b>3.807</b>	<b>1.659</b>

### 19. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Vedrører skyldigt beløb til Køge Kommune.

### 20. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Koncernens noter

	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>21. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(333)	(81)
Ændring i tilgodehavender	(1.361)	(4.921)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.469	22.768
	<b>3.775</b>	<b>17.766</b>

## 22. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser vedrørende indgåede entreprisaftaler

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>23. Dattervirk- somheder</b>			
Køge Varme A/S	Køge	A/S	100,0
Køge Afløb A/S	Køge	A/S	100,0
Køge Vand A/S	Køge	A/S	100,0
Køge Vind A/S	Køge	A/S	100,0
Køge Forsyningsinvest ApS	Køge	ApS	100,0



## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		0	42
Andre eksterne omkostninger		(83)	(75)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(83)</b>	<b>(33)</b>
Personaleomkostninger	1	(36)	(67)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(119)</b>	<b>(100)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.288	(10.381)
Andre finansielle indtægter		120	197
Andre finansielle omkostninger		(76)	(16)
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.213</b>	<b>(10.300)</b>
Skat af årets resultat	2	1.163	20
<b>Årets resultat</b>	3	<b>8.376</b>	<b>(10.280)</b>

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.195.703	2.190.012
Kapitalandele i associerede virksomheder		738	738
Udskudt skat	5	0	157
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>2.196.441</u>	<u>2.190.907</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>2.196.441</u>	<u>2.190.907</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.007	2.684
Andre tilgodehavender		55	62
Tilgodehavende selskabsskat	6	3.929	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		17	0
Periodeafgrænsningsposter	7	125	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>5.133</u>	<u>2.746</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.504	8.733
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u>8.504</u>	<u>8.733</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>771</u>	<u>127</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>14.408</u>	<u>11.606</u>
<b>Aktiver</b>		<u>2.210.849</u>	<u>2.202.513</u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	6.767	6.767
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.786.865	1.781.174
Overført overskud eller underskud		414.500	413.413
<b>Egenkapital</b>		<b>2.208.132</b>	<b>2.201.354</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		78	76
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.016
Gæld til associerede virksomheder		9	67
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.630	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.717</b>	<b>1.159</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.717</b>	<b>1.159</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.210.849</b>	<b>2.202.513</b>
Eventualforpligtelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	6.767	1.781.174	413.413	2.201.354
Værdireguleringer	0	(1.598)	0	(1.598)
Årets resultat	0	7.289	1.087	8.376
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>6.767</b>	<b>1.786.865</b>	<b>414.500</b>	<b>2.208.132</b>

Øvrige egenkapitalposter indeholder dels dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter i datterselskaber.

## Modervirksomhedens noter

	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	36	67
	<b>36</b>	<b>67</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2017</b> <b>t.kr.</b>
Bestyrelse	36	67
	<b>36</b>	<b>67</b>
	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(17)	0
Ændring af udskudt skat	157	18
Regulering vedrørende tidligere år	(1.303)	(38)
	<b>(1.163)</b>	<b>(20)</b>
	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.289	(10.381)
Overført resultat	1.087	101
	<b>8.376</b>	<b>(10.280)</b>

## Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	408.838	852	157
Afgange	0	0	(157)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>408.838</b>	<b>852</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	1.781.174	0	0
Egenkapitalreguleringer	(1.598)	0	0
Andel af årets resultat	7.289	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.786.865</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	(114)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(114)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.195.703</b>	<b>738</b>	<b>0</b>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
KLAR Forsyning A/S	Køge	A/S	39,1

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>5. Udskudt skat</b>		
Fremførbare skattemæssige underskud	0	157
	<b>0</b>	<b>157</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	157	
Indregnet i resultatopgørelsen	(157)	
<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	

## 6. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører tilgodehavende selskabsskat.

## Modervirksomhedens noter

### 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret afdrag på tilgodehavende.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Virksomhedskapital 01.01.2008	6.767	1.000	6.767
	<u>6.767</u>		<u>6.767</u>

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, som gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er udtryk for en udlodningsmulighed.

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

### 9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

### 10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Køge Kommune ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2018 indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 352.171 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 352.171 t.kr.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### Konsolideringsprincipper

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



## Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

## Anvendt regnskabspraksis

### Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder offentlige tilskud, leje- og licensindtægter o.l.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Balance

#### Immaterielle rettigheder mv.

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

Der foretages lineære afskrivninger over 8-15 år

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde i datterselskaberne Køge Vand A/S og Køge Afløb A/S er pr. stiftelsestidspunktet værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg i Køge Vand A/S og Køge Afløb A/S er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

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

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

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen 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. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	4 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	15 - 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 15 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre.

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

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets og Energitilsynets anvisninger.

### Tilgodehavender

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger (reservedele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af opkrævningsret vedrørende indregnede udskudte skatteforpligtelser. Opkrævningsretten måles til kostpris og indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, når den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Udskudt skat

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Udgangspunktet for opgørelsen er forskellen mellem årets indtægter i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over-/underdækninger opgjort i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering til indregning i efterfølgende års indtægtsrammer. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningsaldoen over de fremtidige takster.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris. Tilslutningsbidrag periodiseres og indtægtsføres over 75 år, som svarer til anlægsaktivernes levetid.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede og let omsættelige værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.