

**Køge Vand A/S**  
Vasebækvej 40  
4600 Køge  
CVR-nr. 30590481

**Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2019

**Dirigent**

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

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Køge Vand A/S  
Vasebækvej 40  
4600 Køge

CVR-nr.: 30590481

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 Rolskov, formand

Lars Therkildsen, næstformand

Lene Møller Nielsen

Heidi Serny Jacobsen

Torben Hoffmann

Henrik Torsten Larsen

Henning Christiansen

Line Krogh Lay

Thomas Romalt Overgaard

Hans Erik Jensen

Bill Schønning Glentved, medarbejdervalgt

Susanne Juel Olsen, medarbejdervalgt

Peter Rosenqvist Warming-Andersen

### 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 Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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



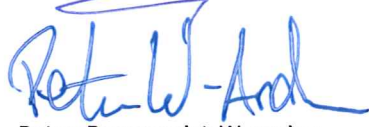
Hans Erik Jensen



Bill Schønning Glentved  
medarbejdervalgt



Susanne Juel Olsen  
medarbejdervalgt



Peter Rosenqvist Warming-  
Andersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Køge Vand A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Køge Vand A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at årsregnskabet 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 selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver (POLKA-værdier).

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

### Hovedaktivitet

Køge Vand A/S blev stiftet i 2007 af Køge Kommune som en del af en koncern under Køge Holding A/S. KLAR Forsyning A/S servicerer Køge Vand A/S samt de andre selskaber under Køge Holding A/S.

Selskabets hovedaktivitet er indvinding, behandling og distribution af drikkevand til borgere og virksomheder i en del af Køge Kommune. Drikkevandet leveres fra Køge Vandværk og Fruedal Vandværk, mens der alene leveres procesvand til en enkelt virksomhed fra Asemose Vandværk.

### Årlige effektiviseringskrav

Køge Vand A/S er underlagt vandsektorloven. Det betyder blandt andet, at selskabet har pligt til at opfylde nogle årlige effektiviseringskrav, der er fastsat af Forsyningssekretariatet.

Kravene om effektivisering skal sikre, at forbrugerne ikke betaler mere end nødvendigt for vand.

Driftsomkostningerne skal generelt reduceres med 2 % pr. år. Derudover kan selskabet blive pålagt et individuelt effektiviseringskrav af den samlede indtægtsramme, såfremt selskabets omkostninger ifølge den resultatorienterede benchmarking vurderes at være for høje. Det individuelle effektiviseringskrav kan være op til 2 %. For Køge Vand A/S var det individuelle effektiviseringskrav i 2018 på 1,52 % for både driftsomkostningerne og investeringsomkostningerne.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 10,4 mio. kr. Balancen udviser en egenkapital på 234 mio. kr.

Køge Vand A/S har samlet set for 2016, 2017 og 2018 opkrævet 0,4 mio. kr. udover den regulatoriske omsætningsramme, hvilket indregnes i selskabets indtægtsramme for 2019 og 2020.

Ledelsen anser resultatet som værende på niveau med det forventede.

### Væsentlige begivenheder i 2018

I efteråret 2018 begyndte det nye vandværk på Vasebækvej at levere vand til kunderne. Det blev markeret med en officiel indvielse, hvor energi-, forsynings- og klimaminister Lars Christian Lilleholt deltog.

Sidste på året blev vandværket på Søndre Alle taget ud af drift og overdraget til Køge Kommune, som har købt matriklen.

I 2018 fortsatte arbejdet med at få udskiftet mekaniske vandmålere til elektroniske vandmålere.

Vi havde en forventning om, at projektet ville være afsluttet i 2018, men vi mangler stadig at skifte ca. 400 målere. Dette skyldes primært, at det endnu ikke har været at lave aftale med kunderne om udskiftningen. Arbejdet fortsætter derfor i 2019.

Alle kunder med en elektronisk måler har mulighed for at følge deres forbrug via vores hjemmeside, og hvis de melder sig til sms-løsningen, har de mulighed for at få et varsel, hvis der måles en pludselig stigning i deres vandforbrug.

Der er desuden i 2018 foretaget renoveringer af vores rørsystem, hvor det har været nødvendigt.



## Ledelsesberetning

### Kompetenceudvikling

Medarbejderne i KLAR Forsyning A/S, som er beskæftiget med vandforsyning følger løbende med i udviklingen på lovgivningssiden samt udviklingen i branchen via branchenetværk og uddannelse. Dermed kan der være fokus på løbende forbedringer og driftsoptimeringer set i et langsigtet perspektiv.

### Forventninger til fremtiden

Da det nye vandværk blev bygget, blev der afsat plads til et testcenter, hvor skoleelever og virksomheder kan komme og lave forsøg.

Der arbejdes i 2019 på at få indkøbt det relevante inventar og udstyr, så testcentret kan tages i brug.

### Miljøforhold

Køge Vand A/S er en virksomhed med fokus på miljøet og drikkevandssikkerhed og er blandt andet derfor certificeret i både ISO 14001(miljø) og ISO 22000 (fødevarerikkerhed).

Selskabet har ladet sig certificere for at sikre sig, at selskabet arbejder med konkrete målsætninger i forhold til at gøre mindst mulig skade på miljøet.

Samtidig er certificeringen i fødevarerikkerhed en garanti for kvaliteten af de vand, der leveres til kunderne i Køge.

I 2019 skal selskabet recertificeres i ISO 22000 (fødevarerikkerhed), og i 2020 skal selskabet recertificeres i ISO 14001 (miljø).

### Økonomien fremadrettet

Da prisen på drikkevand i henhold til den økonomiske ramme er nedsat fra 2018 til 2019, forventes der en mindre likviditet til gældsafvikling og investeringer.

### 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 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.

Selskabet 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).

## Ledelsesberetning

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret med 14.984 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 3.560 t.kr., heraf udgør estimerede renter 1.073 t.kr. samt tilgodehavende sambeskatningsbidrag fra tidligere perioder på 9.937 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	13.770	14.954	(1.214)	37.944
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	7.873	3.833	7.873	3.833
Andre driftsindtægter	0	164	0	164
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(2.250)	(3.023)	(2.250)	(3.023)
Andre eksterne omkostninger	(13.850)	(9.729)	(13.850)	(9.729)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5.543</b>	<b>6.199</b>	<b>(9.441)</b>	<b>29.189</b>
Af- og nedskrivninger	(7.754)	(8.114)	(7.754)	(8.114)
<b>Driftsresultat</b>	<b>(2.211)</b>	<b>(1.915)</b>	<b>(17.195)</b>	<b>21.075</b>
Andre finansielle indtægter	0	34	0	34
Andre finansielle omkostninger	(1.556)	(1.058)	(1.556)	(1.058)
<b>Resultat før skat</b>	<b>(3.767)</b>	<b>(2.939)</b>	<b>(18.751)</b>	<b>20.051</b>
Skat af årets resultat	14.121	150	29.105	(22.840)
<b>Årets resultat</b>	<b>10.354</b>	<b>(2.789)</b>	<b>10.354</b>	<b>(2.789)</b>

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	(1.214)	37.944
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		2.863	3.833
Andre driftsindtægter		0	164
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(2.250)	(3.023)
Andre eksterne omkostninger	3	(8.840)	(9.729)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(9.441)</b>	<b>29.189</b>
Af- og nedskrivninger	4	(7.754)	(8.114)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(17.195)</b>	<b>21.075</b>
Andre finansielle indtægter		0	34
Andre finansielle omkostninger		(1.556)	(1.058)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(18.751)</b>	<b>20.051</b>
Skat af årets resultat	5	29.105	(22.840)
<b>Årets resultat</b>		<b>10.354</b>	<b>(2.789)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		10.354	(2.789)
		<b>10.354</b>	<b>(2.789)</b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		727	971
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>727</b>	<b>971</b>
Grunde og bygninger		20.895	21.319
Produktionsanlæg og maskiner		329.554	295.071
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.940	11.264
Materielle anlægsaktiver under udførelse		657	19.029
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>363.046</b>	<b>346.683</b>
Andre tilgodehavender		163	285
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>163</b>	<b>285</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>363.936</b>	<b>347.939</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		4.377	520
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		287	2.175
Andre tilgodehavender		1.880	5.483
Tilgodehavende selskabsskat		3.560	165
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		9.937	0
Reguleringsmæssige underdækninger	9	1.666	4.472
Periodeafgrænsningsposter	10	42	47
Tidsmæssige forskelle	11	14.899	30.638
<b>Tilgodehavender</b>		<b>36.648</b>	<b>43.500</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>146</b>	<b>749</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>38.454</b>	<b>45.576</b>
<b>Aktiver</b>		<b>402.390</b>	<b>393.515</b>

## Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital	12	1.000	1.000
Reserve for opskrivninger		139.038	139.038
Øvrige lovpligtige reserver		94.307	84.282
<b>Egenkapital</b>		<b>234.345</b>	<b>224.320</b>
Udskudt skat	13	14.899	30.638
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>14.899</b>	<b>30.638</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		125.223	112.305
Anden gæld	14	533	233
Periodeafgrænsningsposter	15	17.175	13.204
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>142.931</b>	<b>125.742</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	3.616	1.530
Reguleringsmæssige overdækninger	17	2.094	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.448	9.404
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.316
Anden gæld		57	44
Periodeafgrænsningsposter		0	521
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.215</b>	<b>12.815</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>153.146</b>	<b>138.557</b>
<b>Passiver</b>		<b>402.390</b>	<b>393.515</b>
Usædvanlige forhold	1		
Eventualforpligtelser	18		
Koncernforhold	19		

## Egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger t.kr.</b>	<b>Øvrige lovpligtige reserver t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	1.000	139.038	84.282	224.320
Værdireguleringer	0	0	(422)	(422)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	93	93
Årets resultat	0	0	10.354	10.354
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000</b>	<b>139.038</b>	<b>94.307</b>	<b>234.345</b>

Reserve for opskrivninger samt overført overskud eller underskud er dels opstået ved stiftelsen og dels ved akkumulerede resultater fra stiftelse til i dag. Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder.

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

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

## 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 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.

Selskabet 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 14.984 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 3.560 t.kr., heraf udgør estimerede renter 1.073 t.kr. samt tilgodehavende sambeskatningsbidrag fra tidligere perioder på 9.937 t.kr.

### 2. Nettoomsætning

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Vandbidrag	18.822	18.157
Tilslutningsbidrag	257	200
Andre indtægter	346	222
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	(4.900)	(3.625)
Regulering opkrævningsret	<u>(15.739)</u>	<u>22.990</u>
	<b><u>(1.214)</u></b>	<b><u>37.944</u></b>

I indregnet regulering af opkrævningsret på 15.739 t.kr. indgår regulering på 14.984 t.kr., som er knyttet til regulering udskudt skat primo. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

## Noter

### 3. Andre eksterne omkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i 2018.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	244	244
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.901	7.870
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(391)	0
	<b>7.754</b>	<b>8.114</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	(150)
Ændring af udskudt skat	(15.646)	22.990
Regulering vedrørende tidligere år	(13.459)	0
	<b>(29.105)</b>	<b>22.840</b>
		<b>Erhver-</b>
		<b>vede</b>
		<b>immateriell</b>
		<b>e anlægs-</b>
		<b>aktiver</b>
		<b>t.kr.</b>
<b>6. 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>



## Noter

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produk- tionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	21.198	208.995	16.931	19.029
Tilgange	0	40.707	1.970	24.305
Afgange	0	(1.021)	(408)	(42.677)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.198</b>	<b>248.681</b>	<b>18.493</b>	<b>657</b>
Opskrivninger primo	6.814	126.257	91	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>6.814</b>	<b>126.257</b>	<b>91</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(6.693)	(40.181)	(5.758)	0
Årets afskrivninger	(424)	(6.224)	(1.253)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.021	367	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.117)</b>	<b>(45.384)</b>	<b>(6.644)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.895</b>	<b>329.554</b>	<b>11.940</b>	<b>657</b>

### 8. Finansielle anlægsaktiver

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.

### 9. Reguleringsmæssige underdækninger

Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Underdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2019/2020	1.666	1.666
Underdækning for 2017 til opkrævning i 2018	0	2.806
	<b>1.666</b>	<b>4.472</b>
Heraf opkræves senere end 2019	<b>833</b>	<b>0</b>

## Noter

### 10. Periodeafgrænsningsposter

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

### 11. Tidsmæssige forskelle

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	<b>14.899</b>	<b>30.637</b>

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 14.984 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi t.kr.</b>	<b>Nominel værdi t.kr.</b>
<b>12. Virksomhedskapital</b>			
Virksomhedskapital	1.000	1.000	1.000
	<b>1.000</b>		<b>1.000</b>

### 13. Udskudt skat

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Udskudt skat primo	30.638	7.648
Årets regulering af udskudt skat	(15.739)	22.990
	<b>14.899</b>	<b>30.638</b>
Udskudt skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	18.846	32.630
Tilgodehavender	(18)	(26)
Gældsforpligtelser	(3.835)	(2.949)
Over-/underdækninger	(94)	983
	<b>14.899</b>	<b>30.638</b>

Udskudt skat er reguleret med 14.984 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

## Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
<b>14. Anden gæld</b>		
Afledte finansielle instrumenter	533	233
	<u>533</u>	<u>233</u>

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.

### 15. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører periodisering af opkrævede tilslutningsbidrag, som indtægtsføres i takt med afskrivningshorisonten på de tilhørende anlægsaktiver.

	<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>16. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.359	1.330	125.223	106.575
Anden gæld	0	0	533	0
Periodeafgrænsningsposter	257	200	17.175	16.932
	<u>3.616</u>	<u>1.530</u>	<u>142.931</u>	<u>123.507</u>

### 17. Reguleringsmæssige overdækninger

Saldoen for kort del af reguleringsmæssig overdækning består af:

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Overdækning 2018 til indregning i 2021/2022	2.094	0
	<u>2.094</u>	<u>0</u>

## Noter

### **18. Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Køge Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### **19. Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Køge Holding A/S, CVR-nr. 28 31 30 55, Køge

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet 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 udskudt skatteforpligtelse på 14.984 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 14.984 t.kr.

Effekten modsvares af en regulering af et tilsvarende opkrævningsbeløb under tidsmæssige forskelle med tilsvarende beløb. Den samlede effekt af ændringen i skøn og reguleringen af opkrævningsretten er derfor 0 t.kr. på årets resultat og egenkapital.

### 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.

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet 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 dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt 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.

#### 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 virksomhedens hovedaktivitet, herunder offentlige tilskud, leje og licensindtægter o.lign.

#### 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.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

### Skat

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

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

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver er takstrettigheder knyttet til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 01.01.2007 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 over for 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 15 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi 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 selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det, som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det, som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris eller dagsværdi, jf. ovenfor, med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	10 – 75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 – 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 – 15 år

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

Der afskrives ikke på grunde.

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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af sagsomkostninger 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.

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

### Tilgodehavender

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



## Anvendt regnskabspraksis

### 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, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Tidsmæssige forskelle

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

### 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.

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Over- og underdækninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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