



## Køge Vand A/S

Vasebækvej 40  
4600 Køge  
CVR-nr. 30590481

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
18.05.2020

---

**Jesper Koziara**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2019	11
Balance pr. 31.12.2019	12
Egenkapitalopgørelse for 2019	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Køge Vand A/S

Vasebækvej 40

4600 Køge

CVR-nr.: 30590481

Stiftelsesdato: 24.04.2007

Hjemsted: Køge

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefonnummer: 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

Line Krogh Lay

Heidi Serny Jacobsen

Torben Hoffmann

Henrik Torsten Larsen

Thomas Romalt Overgaard

Henning Christiansen

Peter Rosenqvist Warming-Andersen

Hans Erik Jensen

Susanne Juel Olsen, 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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 29.04.2020

## Direktion

**Line von Benzon Hollesen**  
administrerende direktør

**Jesper Koziara**  
teknisk direktør

## Bestyrelse

**Niels Rolskov**  
formand

**Lars Therkildsen**  
næstformand

**Lene Møller Nielsen**

**Line Krogh Lay**

**Heidi Serny Jacobsen**

**Torben Hoffmann**

**Henrik Torsten Larsen**

**Thomas Romalt Overgaard**

**Henning Christiansen**

**Peter Rosenqvist Warming-Andersen**

**Hans Erik Jensen**

**Susanne Juel Olsen**  
medarbejdervalgt

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Køge Vand A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Køge Vand A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 29.04.2020

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Erik Lyng Skovgaard Jensen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089

**Mogens Michael Henriksen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23309



# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 drikkevand.

Driftsomkostningerne og investeringsomkostningerne skal generelt reduceres med henholdsvis 2 % pr. år og 1,77 % 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 2019 på 1,52 % for både driftsomkostningerne og investeringsomkostningerne.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et underskud på 5,7 mio. kr. Balancen udviser en egenkapital på 226,8 mio. kr.

Køge Vand A/S har samlet set opkrævet 1,7 mio. kr. udover den regulatoriske omsætningsramme, hvilket indregnes i selskabets indtægtsramme for de kommende år.

Ledelsen anser resultatet som værende på niveau med det forventede.

## Væsentlige begivenheder i 2019

Projektet med det nye vandværk blev endeligt afsluttet i 2019. Her blev bl.a. etableret erstatningsnatur som kompensation for den natur, der var på grunden forud for vandværkets etablering. Erstatningsnaturen er etableret på et areal, hvor der ligger grundvandsboringer, der leverer vand til Fruedal Vandværk. Erstatningsnaturens placering gør, at opgaven med den fremtidige beskyttelse af de boringsnære beskyttelsesområder (BNBO) i det område forventes at kunne reduceres.

2019 har været præget af flere byggemodningsprojekter hvor Køge Vand A/S har etableret vandforsyning til Køge Kyst, Køge Idrætspark og Køge Jorddepot.

Herudover er det eksisterende ledningsnet og andre tekniske anlæg blevet renoveret.

## 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

I 2020 forventes en større indsats for at sikre vores kildepladser. Arbejdet med de boringsnære beskyttelsesområder forventes igangsat i samarbejde med Køge Kommune.

Der forventes fortsat etablering af vandforsyning til nye byggemodninger og i byudviklingsområder.

## 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 blev selskabet recertificeret i ISO 22000 (fødevarerikkerhed), og i 2020 skal selskabet recertificeres i ISO 14001 (miljø).

## Økonomien fremadrettet

Da prisen på drikkevand forbliver uændret fra 2019 til 2020, forventes der ikke at ske en væsentlig ændring i resultatet for 2020.

## 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.

Selskabet har som følge af afgørelsen i Højesteret i årsregnskabet for 2019 indregnet aktuelt og udskudt skat, således at denne i 2019 og 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance (POLKA-værdier) og en genberegning af skattepligtige indkomster for perioden 2010 til 2017 baseret på korrigerede skattemæssige værdier af afskrivningsberettigede aktiver.

Det har betydet, at der er indregnet en tilgodehavende skat vedr. tidligere år på 14.899 t.kr. i 2018 og en reduceret forrentning heraf i 2019 med 1.066 t.kr. Beløbet vil blive udbetalt når genoptagelsessager hos Skattestyrelsen er behandlet. Vi er pt. ikke bekendt med tidshorizonten herfor, men skatteankestyrelsen har påbegyndt sagsbehandling heraf og det kan påregnes, at der vil komme en afgørelse i 2020 eller 2021

Udskudt skat ultimo 2019 er beregnet med udgangspunkt i de korrigerede skattemæssige værdier.

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettomsætning	13.950	14.525	13.950	(1.214)
Produktionsomkostninger	(15.680)	(13.617)	(15.680)	(13.617)
<b>Driftsresultat</b>	<b>(1.730)</b>	<b>908</b>	<b>(1.730)</b>	<b>(14.831)</b>
Administration	(3.124)	(2.365)	(3.124)	(2.365)
<b>Driftsresultat</b>	<b>(4.854)</b>	<b>(1.457)</b>	<b>(4.854)</b>	<b>(17.196)</b>
Andre finansielle indtægter	32	0	32	0
Andre finansielle omkostninger	(2.229)	(1.555)	(2.229)	(1.555)
<b>Resultat før skat</b>	<b>(7.051)</b>	<b>(3.012)</b>	<b>(7.051)</b>	<b>(18.751)</b>
Skat af årets resultat	1.341	13.366	1.341	29.105
<b>Årets resultat</b>	<b>(5.710)</b>	<b>10.354</b>	<b>(5.710)</b>	<b>10.354</b>

### Begivenheder efter balancedagen

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

Udbruddet af Covid-19 i starten af 2020 har betydet, at der er iværksat beredskabsplaner og etableret ændrede arbejdsformer. Der er stort fokus på at opretholde forsyningsikkerheden, videreføre igangværende anlægsprojektet samt forberede planlagte anlægsprojekter. Situationen forventes ikke umiddelbart at påvirke årsregnskabet væsentligt. Det kan dog forventes, at den generelle effektivitet i udførelsen af forsynings opgaver og fremdriften i anlægsprojekter i nogen grad vil blive påvirket.

# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	1	13.950	(1.214)
Produktionsomkostninger		(15.680)	(13.618)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(1.730)</b>	<b>(14.832)</b>
Administrationsomkostninger	2	(3.124)	(2.364)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(4.854)</b>	<b>(17.196)</b>
Andre finansielle indtægter		32	0
Andre finansielle omkostninger		(2.229)	(1.555)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(7.051)</b>	<b>(18.751)</b>
Skat af årets resultat	4	1.341	29.105
<b>Årets resultat</b>		<b>(5.710)</b>	<b>10.354</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(5.710)	10.354
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(5.710)</b>	<b>10.354</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		482	727
<b>Immaterielle aktiver</b>	5	<b>482</b>	<b>727</b>
Grunde og bygninger		19.725	20.895
Produktionsanlæg og maskiner		342.783	329.554
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	11.940
Materielle aktiver under udførelse		2.738	657
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>365.246</b>	<b>363.046</b>
Andre tilgodehavender		0	163
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>163</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>365.728</b>	<b>363.936</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.804	1.660
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.804</b>	<b>1.660</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		951	4.377
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.487	287
Andre tilgodehavender		2.791	1.880
Tilgodehavende selskabsskat		3.835	3.560
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		9.937	9.937
Reguleringsmæssige underdækninger	8	876	1.666
Periodeafgrænsningsposter	9	69	42
Tidsmæssige forskelle	10	13.326	14.899
<b>Tilgodehavender</b>		<b>34.272</b>	<b>36.648</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>328</b>	<b>146</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>36.404</b>	<b>38.454</b>
<b>Aktiver</b>		<b>402.132</b>	<b>402.390</b>

**Passiver**

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	11	1.000	1.000
Reserve for opskrivninger		139.038	139.038
Øvrige lovpligtige reserver		86.804	94.307
<b>Egenkapital</b>		<b>226.842</b>	<b>234.345</b>
Udskudt skat	12	13.326	14.899
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>13.326</b>	<b>14.899</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		127.261	125.223
Reguleringsmæssige overdækninger	13	2.566	2.094
Anden gæld	14	2.536	518
Periodeafgrænsningsposter	15	20.972	17.175
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>153.335</b>	<b>145.010</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	3.947	3.631
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.147	4.448
Gæld til tilknyttede virksomheder		423	0
Anden gæld		112	57
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>8.629</b>	<b>8.136</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>161.964</b>	<b>153.146</b>
<b>Passiver</b>		<b>402.132</b>	<b>402.390</b>
Af- og nedskrivninger	3		
Eventualforpligtelser	17		
Koncernforhold	18		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	139.038	94.308	234.346
Værdireguleringer	0	0	(2.300)	(2.300)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	506	506
Årets resultat	0	0	(5.710)	(5.710)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000</b>	<b>139.038</b>	<b>86.804</b>	<b>226.842</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. 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 spildevandsselskabets 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 Nettoomsætning

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Vandbidrag	16.329	18.822
Tilslutningsbidrag	313	257
Andre indtægter	142	346
Udvikling i reguleringsmæssige over- og underdækning	(1.262)	(4.900)
Regulering opkrævningsret	(1.572)	(15.739)
<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>13.950</b>	<b>(1.214)</b>

I indregnet regulering af opkrævningsret sidste år på 15.739 t.kr. indgik regulering på 14.984 t.kr., som var knyttet til regulering udskudt skat primo. Udskudt skat primo 2018 var reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag.

## 2 Administrationsomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i 2019.

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	245	244
Afskrivninger på materielle aktiver	9.733	7.901
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(391)
	<b>9.978</b>	<b>7.754</b>

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	(66)	0
Ændring af udskudt skat	(1.066)	(15.646)
Regulering vedrørende tidligere år	(209)	(13.459)
	<b>(1.341)</b>	<b>(29.105)</b>



## 5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	3.655
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.655</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.928)
Årets afskrivninger	(245)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.173)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>482</b>

## 6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	18.880	244.709	18.492	656
Overførsler	0	18.492	(18.492)	0
Tilgange	0	9.851	0	11.933
Afgange	0	0	0	(9.851)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>18.880</b>	<b>273.052</b>	<b>0</b>	<b>2.738</b>
Opskrivninger primo	6.674	126.488	91	0
Overførsler	0	91	(91)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>6.674</b>	<b>126.579</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.389)	(54.197)	(6.643)	0
Overførsler	0	6.643	6.643	0
Årets afskrivninger	(440)	(9.294)	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.829)</b>	<b>(56.848)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>19.725</b>	<b>342.783</b>	<b>0</b>	<b>2.738</b>

## 7 Finansielle aktiver

Finansielle anlægsaktiver bestod i 2018 af den positive markedsværdi af renteswaps. I 2019 er markedsværdien af renteswaps negativ og er derfor indregnet under anden gæld.

## 8 Reguleringsmæssige underdækninger

Saldoen for reguleringsmæssig underdækning opkræves de kommende år.

## 9 Periodeafgrænsningsposter

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

### 10 Tidsmæssige forskelle

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med forskydning i udskudt skat.

### 11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
Virksomhedskapital	1.000	1	1.000
	<b>1.000</b>		<b>1.000</b>

### 12 Udskudt skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Materielle aktiver	19.700	18.846
Tilgodehavender	(23)	(18)
Forpligtelser	(6.052)	(3.835)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(299)	(94)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>13.326</b>	<b>14.899</b>

### 13 Reguleringsmæssige overdækninger

Reguleringsmæssige overdækninger består af beløb til tilbagebetaling i kommende år.

### 14 Anden gæld

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Afledte finansielle instrumenter	2.536	518
	<b>2.536</b>	<b>518</b>

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.

## 16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.500	3.359	127.261	107.525
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	2.566	0
Anden gæld	134	15	2.536	1.866
Periodeafgrænsningsposter	313	257	20.972	19.721
	<b>3.947</b>	<b>3.631</b>	<b>153.335</b>	<b>129.112</b>

## 17 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Køge Holding A/S som administrationselskab. 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.

## 18 Koncernforhold

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Der foretaget ændringer i forhold til regnskabspræsentation fra artsopdelt til funktionsopdelt. Ændringen har ikke resultat effekt. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## 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 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 egenkapi-tal.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### 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 prisloftsreg-lerne 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 aktiver**

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.

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:

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.

### **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 indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen

### **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.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **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 kontante beholdninger og 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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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