

**Køge Afløb A/S**  
Vasebækvej 40  
4600 Køge  
CVR-nr. 30590503

**Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2018

**Dirigent**



---

Navn: Jesper Koziara

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	11
Balance pr. 31.12.2017	12
Egenkapitalopgørelse for 2017	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Køge Afløb A/S  
Vasebækvej 40  
4600 Køge

CVR-nr.: 30590503

Hjemsted: Køge

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 56652222

Hjemmeside: [www.klarforsyning.dk](http://www.klarforsyning.dk)

E-mail: [klar@klarforsyning](mailto:klar@klarforsyning)

### Bestyrelse

Niels Rolskov, formand  
Lars Therkildsen, næstformand  
Lene Møller Nielsen  
Heidi Serny Jacobsen  
Henrik Torsten Larsen  
Line Krogh Lay  
Torben Hoffmann  
Henning Christiansen  
Thomas Romalt Overgaard  
Nicolai Keis Andersen  
Peter Harth Warming-Andersen  
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 01.01.2017 - 31.12.2017 for Køge Afløb 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 26.04.2018


### Direktion

  
Line von Benzon Hollesen  
administrerende direktør

  
Jesper Koziara  
teknisk direktør

### Bestyrelse

  
Niels Rolskov  
formand

  
Lars Therkildsen  
næstformand

  
Lene Møller Nielsen

  
Heidi Serny Jacobsen

  
Henrik Torsten Larsen

  
Line Krogh Lay


  
Torben Hoffmann

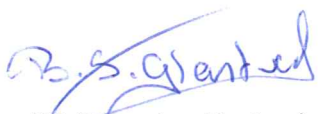
  
Henning Christiansen

  
Thomas Romalt Overgaard

  
Nicolai Keis Andersen

  
Peter Harth Warming-Andersen

  
Susanne Juel Olsen  
medarbejdervalgt

  
Bill Schönning Glentved  
medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Køge Afløb A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Køge Afløb A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat samt opkrævningsret.

#### 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 regnskabsbrugerne 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, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 26.04.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

  
Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089



Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

## Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	426.846	111.693	110.751	79.863	77.106
Bruttoresultat	394.378	77.174	76.383	44.738	43.392
Driftsresultat	328.198	11.819	13.867	(13.944)	(12.633)
Resultat af finansielle poster	(7.047)	(8.046)	(6.669)	(5.066)	(3.703)
Årets resultat	(7.867)	2.583	5.696	(15.058)	(20.223)
Samlede aktiver	2.869.486	2.483.185	2.394.904	2.327.536	2.233.882
Investeringer i materielle anlægsaktiver	180.791	116.936	134.813	152.551	108.833
Egenkapital	1.961.951	1.967.347	1.955.440	1.947.978	1.967.991
<b>Nøgletal</b>					
Nettomargin (%)	(1,8)	2,3	5,1	(18,9)	(26,2)
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,4)	0,1	0,3	(0,8)	(1,0)
Soliditetsgrad (%)	68,4	79,2	81,7	83,7	88,1

Selskabet har ændret regnskabspraksis for 2017 vedrørende indregning af udskudt skatteforpligtelse samt tidsmæssige forskelle. Hoved- og nøgletal for 2013-2015 er medtaget efter tidligere regnskabspraksis og er således ikke tilrettet.

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

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



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er transport af spildevand og regnvand i Køge Kommune, rensning af spildevandet, udledning af rensat spildevand samt behandling og bortskaffelse af slam mm. fra spildevandsrensningen. Køge Afløb A/S varetager spildevandsrensning for borgere og virksomheder i Køge Kommune. Alt spildevand transporteres via ledningsnet til et af selskabets renseanlæg; Køge Egnens Renseanlæg, Borup Renseanlæg og Slimminge Renseanlæg. Efter rensning udledes spildevandet til 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 Renseanlægget, hvor det behandles på lige fod med det øvrige spildevand.

Selskabets aktiviteter er i lighed med de øvrige vandselskaber i Danmark underlagt vandsektorlovens regler. Fra 1. januar 2017 blev selskabet omfattet af en ny økonomisk regulering (indtægtsrammeregulering). Efter de hidtidige regler var selskabet alene reguleret på driftsomkostningerne. Fra 2017 blev selskabet ligeledes reguleret på dets investeringer/afskrivninger (investeringsomkostninger) og renteomkostninger (finansielle omkostninger).

Den nye samlede indtægtsramme, der dækker driftsomkostninger, investeringsomkostninger og finansielle omkostninger fastlægger, hvor meget selskabet må opkræve hos kunderne. Omkostninger ud over rammen er alene tilladt til investeringer og må finansieres ved at optage lån.

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 Afløb A/S var det individuelle effektiviseringskrav i 2017 på 1,1 %.

Effektiviseringskravet for investeringsomkostninger og finansielle omkostninger var i 2017 på 0,91 %.

Køge Afløb A/S blev stiftet i 2007 af Køge Kommune som en del af en koncern under Køge Holding A/S sammen med blandt andet serviceselskabet Køge Service A/S (Energiforsyningen). Fra årsskiftet 2015/2016 indgik Køge Service ApS i en fusion med Greve Solrød Service A/S, Stevns Forsyning ApS, KØST Forsyningsservice ApS og KLAR Forsyning ApS med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2015. Det fælles serviceselskab KLAR Forsyning A/S servicerer alle selskaberne i Køge Holding-koncernen.

## Ledelsesberetning

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 viser et underskud på 7,8 mio.kr., og selskabets balance pr. 31.12.2017 udviser en egenkapital på ca. 1,961 mia. kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.

### Væsentlige begivenheder i 2017

Året begyndte hektisk med stormflodshændelsen i starten af januar, hvor Køge Kommune med bymæssigt bebyggede kyststrækninger stod til at blive hårdt ramt.

Via godt samarbejde med Køge Kommune og tidlig opstart af egen indsats, hvor medarbejderne i KLAR Forsyning A/S leverede en flot præstation, lykkedes det at komme godt igennem hændelsen med kun begrænsede oversvømmelser af ejendomme.

Erfaringerne fra stormflodshændelsen er blevet samlet op på evalueringsmøder, og anvendes som grundlag for kvalificering af beredskabsplaner og optimering af anlæg.

Det står efter stormflodshændelsen klart, at fusionen til KLAR Forsyning A/S har medført en langt mere robust forsyning med øgede kompetencer, flere medarbejdere og mere materiel at trække på i beredskabs-situationer.

Året 2017 har herudover været præget af det fortsatte arbejde med at høste synergierne af fusionen til KLAR Forsyning A/S, som bl.a. er skabt via stordriftsfordele og med at anvende best practice og kompetencer på tværs af de selskaber, der serviceres af KLAR Forsyning A/S.

### Anlægsprojekter

Køge Afløb A/S' investeringsniveau i 2017 har været højt og fordelt på mange forskellige projekter.

Der er bl.a. gennemført separatkloakering i Ølby Lyng-området og i Lidemark. I Bjæverskov er der gennemført omfattende ledningsrenoveringer især ved opgravningsfri metoder.

Der er gennemført væsentlige investeringer i byudvikling og byggemodninger f.eks. Køge Kyst – Stationsområdet, Køge Campus og området ved Universitetssygehus Køge.

Derudover er planlægningen af flere større byggemodninger igangsat, herunder Køge Nord, Køge Jorddepot og i Borup.

På Køge Egnens Renseanlæg er der bl.a. etableret en ny slambuffertank, som skal medvirke til at optimere processerne i rådnetankene og igangsat etablering af et nyt forbehandlingsanlæg med nye indløbspumper og riste.

## Ledelsesberetning

Der er ved at blive udarbejdet en fælles strukturplan for renseanlæg for de fire spildevandsselskaber, som KLAR Forsyning A/S servicerer. Strukturplanen skal vise vejen for den fremtidige spildevandsrensning i Greve, Køge, Solrød og Stevn kommuner. Strukturplanen forventes behandlet af bestyrelsen i løbet af 2018.

### Drift

Alle renseanlæg har overholdt deres udledningstilladelse.

Køge Afløb A/S er miljøcertificeret, og for Køge Egnens Renseanlæg er det et miljømål, at udledningsværdierne ligger 40 % under de tilladte udledningsværdier. Dette mål er opfyldt for alle parametre på nær kvælstof, hvor der har været afvigelser herfra, uden dog at udlederkravet er overskredet.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

#### **Skattesagen**

KLAR Forsyning er lige som resten af vandbranchen uenig i SKATs beregning af anlægsværdierne i vand- og spildevandsselskaberne på tidspunktet for selskabernes stiftelse. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end selskabernes egne opgørelser og lavere end de værdier, som den regulerende myndighed har opgjort (POLKA). SKATs metode betyder, at størsteparten af selskaberne vil blive opkrævet skat – til trods for, at selskaberne som følge af hvile-i-sig-selv princippet ikke kan oparbejde et overskud over tid. På landsplan vil SKATs opgørelse føre til fremtidige skattebetalinger på omkring 36 mia. kr. For Køge Afløb A/S betyder SKATs afgørelse, at den udskudte skat øges med 329.715 t. kr.

Betalt skat kan indregnes i priserne over for kunderne. Konsekvensen bliver, at skatten opkræves hos kunderne krone for krone og tillagt moms. Hermed mener KLAR Forsyning og branchen, at der er tale om en skjult vandskat, som ikke er i overensstemmelse med de politiske intentioner bag vandsektorloven.

Brancheorganisationen DANVA har på den baggrund stævnet SKAT. Der er udvalgt en håndfuld vand- og spildevandsselskaber, som anvendes som prøvesager. Køge Afløb A/S er ikke blandt disse selskaber.

I januar 2018 afsagde Østre Landsret dom i sagen, der er blevet omtalt som 'Danmarkshistoriens største skattesag', og frifandt her SKAT. Det skal bemærkes, at Landsrettens dom ikke var enstemmig. Branchen finder sagen så principiel og urimelig, at det er besluttet at anke Østre Landsrets afgørelse til Højesteret. KLAR Forsyning bakker fuldt ud op om denne beslutning.

Ledelsen har på baggrund af den afsagte dom og drøftelser med revisor valgt, at den udskudte skatteforpligtelse i selskabet og den tilhørende opkrævningsret hos kunderne indregnes i regnskabet. Den udskudte skat er korrigeret, men skal alene ses som en respekt for det retslige system og ikke som en accept af dommens indhold.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med de indregnede beløb af både aktuel og udskudt skat og dermed opkrævningsretten, idet der i dommen fra landsretten er udtrykt

## Ledelsesberetning

usikkerhed omkring anvendelsen af SKATs værdiansættelsesmetode i vandselskaber. Endvidere er der usikkerhed forbundet med udfaldet af sagerne der er anket til Højesteret.

Det er KLAR Forsynings opfattelse, at der med stor sandsynlig vil blive fundet en politisk løsning i denne sag, også i tilfælde af, at sagen tabes ved Højesteret.

### Forventet udvikling

Da vandafledningsbidraget er hævet fra 2017 til 2018, forventes et forbedret driftsresultat i 2018. Det forbedrede resultat skal anvendes til at begrænse selskabets fremtidige gældssætning og renteomkostninger.

### Særlige risici

#### Forretningsmæssige risici

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

### Finansielle risici

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

### Videnressourcer

Medarbejderne i KLAR Forsyning A/S, som er beskæftiget med spildevandsaktiviteter, 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.

## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	426.846	111.693
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		3.705	4.720
Andre driftsindtægter		0	27
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(16.771)	(20.088)
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(19.402)</u>	<u>(19.178)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>394.378</b>	<b>77.174</b>
Af- og nedskrivninger	4	<u>(66.180)</u>	<u>(65.355)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>328.198</b>	<b>11.819</b>
Andre finansielle indtægter		337	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(7.384)</u>	<u>(8.046)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>321.151</b>	<b>3.773</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(329.018)</u>	<u>(1.190)</u>
<b>Årets resultat</b>	6	<u><b>(7.867)</b></u>	<u><b>2.583</b></u>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Grunde og bygninger		109.085	110.160
Produktionsanlæg og maskiner		2.290.814	2.272.691
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		29.736	33.153
Materielle anlægsaktiver under udførelse		30.221	9.052
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>2.459.856</b>	<b>2.425.056</b>
Andre tilgodehavender		1.467	1.008
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>1.467</b>	<b>1.008</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.461.323</b>	<b>2.426.064</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.856	6.112
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.168	188
Andre tilgodehavender		9.326	5.879
Tilgodehavende selskabsskat	9	0	1.047
Reguleringsmæssige underdækninger	10	19.804	25.244
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	11	1.347	22
Periodeafgrænsningsposter	12	384	631
Tidsmæssige forskelle	13	343.757	14.042
<b>Tilgodehavender</b>		<b>384.642</b>	<b>53.165</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>23.521</b>	<b>3.956</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>408.163</b>	<b>57.121</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.869.486</b>	<b>2.483.185</b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Virksomhedskapital	14	1.500	1.500
Reserve for opskrivninger		1.571.646	1.571.646
Overført overskud eller underskud		388.805	394.201
<b>Egenkapital</b>		<b>1.961.951</b>	<b>1.967.347</b>
Udskudt skat	15	343.757	14.042
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>343.757</b>	<b>14.042</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		410.926	371.115
Reguleringsmæssige overdækninger		0	1.047
Anden gæld	16	12.219	14.927
Periodeafgrænsningsposter	17	85.863	73.500
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>509.008</b>	<b>460.589</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	18.646	15.687
Reguleringsmæssige overdækninger	19	1.047	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.666	24.226
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	79
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.295	32
Skyldige sambeskatningsbidrag		125	0
Periodeafgrænsningsposter	20	1.991	1.183
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>54.770</b>	<b>41.207</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>563.778</b>	<b>501.796</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.869.486</b>	<b>2.483.185</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	21		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	22		
Koncernforhold	23		

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.500	1.571.646	380.159	1.953.305
Ændring i regnskabspraksis	0	0	14.042	14.042
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>1.500</b>	<b>1.571.646</b>	<b>394.201</b>	<b>1.967.347</b>
Værdireguleringer	0	0	3.168	3.168
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(697)	(697)
Årets resultat	0	0	(7.867)	(7.867)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.500</b>	<b>1.571.646</b>	<b>388.805</b>	<b>1.961.951</b>



## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets indtægtsramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 1.549.672 t.kr. fra 1.897.560 tir. til 347.888 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkelig bevis for det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, som pr. 31.12.2017 udgør 331.502 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse. Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen.

Aktuel skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme. Selskabet har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

## Noter

### 2. Nettoomsætning

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Vandafledningsbidrag	99.084	90.635
Vejafvandingsbidrag	1.601	2.830
Tilslutningsbidrag	1.239	1.067
Andre indtægter	794	994
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	(5.587)	14.904
Regulering opkrævningsret	<u>329.715</u>	<u>1.263</u>
	<b><u>426.846</u></b>	<b><u>111.693</u></b>

Indregnet regulering af opkrævningsret på 329.715 t.kr. vedrører indregnet udskudt skatteforpligtelse. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse, som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabets er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Reguleringen til den udskudte skatteforpligtelse modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 329.715t.kr.

Der henvises til note 1 for nærmere omtale heraf.

### 3. Andre eksterne omkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i 2017.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>66.180</u>	<u>65.355</u>
	<b><u>66.180</u></b>	<b><u>65.355</u></b>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(697)	(73)
Ændring af udskudt skat	329.715	623
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>640</u>
	<b><u>329.018</u></b>	<b><u>1.190</u></b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	(7.867)	2.583
	<b>(7.867)</b>	<b>2.583</b>

	<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	198.033	1.031.988	47.798	9.052
Overførsler	(1)	(49)	47	(79.811)
Tilgange	0	78.520	1.291	100.980
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>198.032</b>	<b>1.110.459</b>	<b>49.136</b>	<b>30.221</b>
Opskrivninger primo	0	1.610.453	706	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>1.610.453</b>	<b>706</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(87.873)	(369.750)	(15.351)	0
Overførsler	3.111	(4.072)	964	0
Årets afskrivninger	(4.185)	(56.276)	(5.719)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(88.947)</b>	<b>(430.098)</b>	<b>(20.106)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>109.085</b>	<b>2.290.814</b>	<b>29.736</b>	<b>30.221</b>

### 8. Finansielle anlægsaktiver

I andre tilgodehavende indgår positiv dagsværdi af renteswap på 1,5 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 23 år.

### 9. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag.

## Noter

### 10. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig underdækning i alt:	<u>19.804</u>	<u>25.243</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning vedrørende tømningsordning	261	113
Underdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	0	9.162
Underdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	13.273	15.968
Underdækning for 2017 til opkrævning i 2018	<u>6.270</u>	<u>0</u>
	<u>19.804</u>	<u>25.243</u>
Heraf opkræves senere end 2018	<u>0</u>	<u>15.968</u>

### 11. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse vedrører mellemværende med Køge Kommune.

### 12. Periodeafgrænsningsposter

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

### 13. Tidsmæssige forskelle

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	<u>343.757</u>	<u>14.042</u>

Opkrævningsretten vedrører 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

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
<b>14. Virksomhedskapital</b>			
Virksomhedskapital 01.01.2009	<u>1.500</u>	1000	<u>1.500</u>
	<u>1.500</u>		<u>1.500</u>

## Noter

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 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 resterende egenkapital giver mulighed for, og ret til, afkast til ejerne, således som dette er tilfældet på el- og varmeområdet. En eventuel forbrugerkapital er derfor indeholdt i selskabets egenkapital.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>15. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	362.082	31.262
Gældsforpligtelser	(15.323)	(14.219)
Fremførbare skattemæssige underskud	(3.002)	(3.001)
	<b>343.757</b>	<b>14.042</b>

### Bevægelser i året

Primo	14.042
Indregnet i resultatopgørelsen	328.018
Indregnet direkte på egenkapitalen	697
<b>Ultimo</b>	<b>342.757</b>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>16. Anden gæld</b>		
Afledte finansielle instrumenter	12.219	14.927
	<b>12.219</b>	<b>14.927</b>

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 12,2 mio. kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 174,0 mio. kr. og sikrer en fast rente på 2 - 4 % i restløbetiden imellem 18 og 24 år.

### 17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag som indtægtsføres lineært over 75 år.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>18. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	17.486	14.620	410.926	271.018.277
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	0	0
Anden gæld	0	0	12.219	0
Periodeafgrænsningsposter	1.160	1.067	85.863	69.232.392
	<b>18.646</b>	<b>15.687</b>	<b>509.008</b>	<b>340.250.669</b>

### 19. Reguleringsmæssige overdækninger

	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Saldo for reguleringsmæssig overdækning i alt:	<b>1.047</b>	<b>0</b>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning vedrørende skat 2016	1.047	0
	<b>1.047</b>	<b>0</b>

Se også note 8 og 14.

### 20. Periodeafgrænsningsposter

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

### 21. 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.

## Noter

### 22. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Køge Afløb A/S:

- Køge Kommune
- Køge Holding A/S

### 23. 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 C (mellem).

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle, der opstår som følge af forskelle i mellem regnskabsmæssige indregning og regulermæssig indregning af skatter. Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatter som opkrævningsretter under tilgodehavender. Regulering af opkrævningsretter indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 329.715 t.kr.

Sammenligningstallene er ændret. Effekten sidste år er på plus 1.263 t.kr på årets resultatet og et plus på egenkapitalen 14.042 t.kr

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2017 indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 331.502 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 331.502 t.kr.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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 håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. 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.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 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.

### 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

#### 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, 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris eller dagsværdi, jf. ovenfor, 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. Der afskrives ikke på grunde:

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.

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 salgskostninger 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.

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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.

### Skyldig og tilgodehavende 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 forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden Køge Holding A/S.