

---

# *Egedal Spildevand A/S*

Knud Bro Alle 1, 3660 Stenløse

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 32 14 59 14

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 25/5 2016

Anne Margrethe Hansen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 17

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Egedal Spildevand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenløse, den 5. april 2016

## Direktion

Anne Margrethe Hansen

## Bestyrelse

Kim Linnert Røgen  
formand

Jens Jørgen Nygaard  
næstformand

Peter Rudolf Hansen

Karsten Søndergaard Nielsen

Ric Bruno Corvenius Jakobsen

Bjarne Larsen

Ida Elisa Bode

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Egedal Spildevand A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Egedal Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med koncernens verserende skattesag.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 5. april 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Timmermann  
statsautoriseret revisor

Michael Kruse Bak  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Egedal Spildevand A/S  
Knud Bro Alle 1  
3660 Stenløse  
Hjemmeside: [www.feforsyning.dk](http://www.feforsyning.dk)

CVR-nr.: 32 14 59 14  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Egedal

### Bestyrelse

Kim Linnert Røgen, formand  
Jens Jørgen Nygaard, næstformand  
Peter Rudolf Hansen  
Karsten Søndergaard Nielsen  
Ric Bruno Corvenius Jakobsen  
Bjarne Larsen  
Ida Elisa Bode

### Direktion

Anne Margrethe Hansen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Egedal Forsyning A/S.

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	59.763	56.612	63.202	56.830	63.215
Resultat før finansielle poster	-7.266	15.273	18.302	15.556	20.765
Resultat af finansielle poster	12	125	134	-27	66
Årets resultat	-5.561	11.584	16.005	11.646	15.623
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.585.712	523.795	499.507	471.556	451.479
Egenkapital	1.270.892	466.761	455.177	439.172	427.525
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	81,3%	84,1%	86,1%	85,4%	87,5%
Overskudsgrad	-12,2%	27,0%	29,0%	27,4%	32,8%
Afkastningsgrad	-0,5%	2,9%	3,7%	3,3%	4,6%
Soliditetsgrad	80,1%	89,1%	91,1%	93,1%	94,7%
Forrentning af egenkapital	-0,6%	2,5%	3,6%	2,7%	3,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Egedal Spildevand A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Dog henvises til beskrivelsen i ledelsesberetningen om opskrivning af materielle anlægsaktiver.

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at varetage spildevandsforsyningsvirksomhed efter lovgivningen, herunder spildevandsforsyningsvirksomhed i Egedal Kommune.

Egedal Spildevand A/S varetager transport af spildevandet for alle ca. 42.000 borgere i Egedal Kommune. Spildevand fra Stenløse og Ølstykkeområdet behandles på selskabets tre renseanlæg hhv. de to hovedanlæg Stenløse og Ølstykke renseanlæg samt et mindre anlæg i Slagslunde. Spildevandet fra hovedparten af det oprindelige Smørum Kommune behandles på det fælleskommunale renseanlæg Måløv Renseanlæg A/S.

Selskabet varetager desuden tømningsordninger i Egedal Kommune, der omfatter godt 650 ejendomme, som ikke er tilsluttet et renseanlæg.

## Målsætning

Det er selskabets målsætning at sikre spildevandsforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugeren.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 5.561.154, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.270.892.298.

## Regulatoriske forhold

Egedal Spildevand A/S har for regnskabsåret 2015 fået udmeldt et prisloft på DKK 36,96 pr. m<sup>3</sup>, svarende til en indtægtsramme på DKK 59,2 mio. For at sikre en stabil takstudvikling har selskabet valgt ikke at udnytte prisloftet i 2015 fuldt ud.

Selskabet har i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen og udviklingen i dansk regnskabspraksis for forsyningsselskaber valgt at indregne over- og underdækninger med forbrugerne. Selskabet har en takstmæssig overdækning på ca. DKK 15,7 mio., der forventes tilbagebetalt til forbrugerne i løbet af 2016 – 2021.



# Ledelsesberetning

## Væsentlige begivenheder

Selskabets aktiviteter har, udover varetagelse af den daglige drift og vedligeholdelse af selskabets anlæg, været koncentreret omkring den intensiverede indsats for renovering af ledningsnettet og bassiner, en kortlægning af renoveringsbehovet på pumpestationerne er påbegyndt og der er arbejdet med at reducere antallet af alarmer.

## Årets investeringer

Årets samlede investeringer udgør DKK 34,5 mio. mod en budgetmæssig forventning på DKK 40,0 mio. Selskabets investeringer har været præget af projekter med renoveringer af pumpestationer, fortsat renovering af ledninger, lægning af nye ledninger samt investeringer i bassiner. Årsagen til at budgetmålet ikke blev nået skyldes dels forsinkelse med et projekt omkring renovering af bassiner, hvor myndighedsbehandlingen viste sig, at tage længere tid end forventet og dels udskydelse af investeringer på kloakledningsnettet. I forhold til pumpestationer er der foretaget en gennemgang af stort set alle selskabets pumpestationer og på baggrund af denne er der igangsat en renovering og opgradering af ca. 45 stationer. Denne opgradering forventes at medføre en reduktion i omkostninger, da stationerne nu dels forventes at være mere driftssikre, og give anledning til færre udkald, og dels nu er indrettet så service kan foretages enklere. I 2015 er der udført etablering af et forbassin før det åbne bassin på fællessystemet ved Langkær, og planlægningen af overdækning af de to åbne bassiner i Ledøje og Hove er startet. På renseanlægssiden er der igangsat udskiftning af centrifuge på Stenløse Renseanlæg, genopbygning af mineraliseringsanlægget på Ølstykke Renseanlæg, samt mindre reinvesteringsprojekter.

## Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat blev anderledes end det oprindeligt budgetteret pga. den ændrede værdiansættelse af selskabets aktiver. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

## Opskrivning af materielle anlægsaktiver i året.

Selskabet har i 2015 foretaget en opskrivning af materielle anlægsaktiver til de værdier som er godkendt af Forsyningssekretariatet. Opskrivningen udgør DKK 1.038 mio. og er bundet direkte på egenkapitalens "reserve for opskrivninger" efter fradrag af udskudt skat. Opskrivningen kan som den øvrige egenkapital ikke udloddes til ejerne jf. beskrivelsen i egenkapitalopgørelsen på side 12.

## Grundlaget for indtjeningen

Indtægterne, der finansierer driften af Egedal Spildevand, kommer fra betaling for afledt spildevand samt vejafvandingsbidrag fra kommune og vejdirektoratet for regnvand, der ledes igennem kloaksystemet. Taksten pr. m<sup>3</sup> beregnes af selskabet og godkendes af bestyrelsen ud fra budgetterede drifts- og investeringsomkostninger og indenfor rammerne fastsat i henhold til de prislofter Forsyningssekretariatet udmelder.

Taksterne bliver efterfølgende godkendt af Egedal Byråd.

# Ledelsesberetning

## Eksternt miljø

Egedal Spildevand påvirker miljøet direkte fra renseanlæggene i Egedal gennem udledning af rensset spildevand til recipient, afsætning af slam, fedt, ristestof og sand samt gennem regnbetingede udløb til recipient som konsekvens af store regnhændelser. Egedal Spildevand påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, hjælpestoffer, materialer og brændstoffer m.v.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver. Det er selskabets opfattelse, at der ikke påhviler selskabet yderligere skatteforpligtelser ud over de oplyste.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>59.762.838</b>	<b>56.611.703</b>
Produktionsomkostninger		-11.197.577	-9.004.849
<b>Bruttoresultat</b>		<b>48.565.261</b>	<b>47.606.854</b>
Distributionsomkostninger		-52.383.854	-25.656.746
Administrationsomkostninger		-3.447.278	-6.677.024
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-7.265.871</b>	<b>15.273.084</b>
Finansielle indtægter		227.056	125.434
Finansielle omkostninger		-214.699	-309
<b>Resultat før skat</b>		<b>-7.253.514</b>	<b>15.398.209</b>
Skat af årets resultat	1	1.692.360	-3.814.034
<b>Årets resultat</b>		<b>-5.561.154</b>	<b>11.584.175</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-5.561.154	11.584.175
		<b>-5.561.154</b>	<b>11.584.175</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Software		0	2.228.667
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	2	<b>0</b>	<b>2.228.667</b>
Grunde		1.143.646	8.144.935
Produktionsanlæg og maskiner		1.461.395.867	418.046.239
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.664.090	19.031.377
Materielle anlægsaktiver under udførelse		30.835.877	36.216.630
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>1.517.039.480</b>	<b>481.439.181</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.413.386	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>50.413.386</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.567.452.866</b>	<b>483.667.848</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.198.789	6.629.550
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		405.608	0
Andre tilgodehavender		4.318.097	2.778.317
Tilgodehavende selskabsskat		74.000	500.000
Periodeafgrænsningsposter		11.330	54.385
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.007.824</b>	<b>9.962.252</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.251.582</b>	<b>30.164.415</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>18.259.406</b>	<b>40.126.667</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.585.712.272</b>	<b>523.794.515</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for opskrivninger		809.692.292	0
Overført resultat		451.200.006	456.761.160
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>1.270.892.298</b>	<b>466.761.160</b>
Hensættelse til udskudt skat		244.483.196	17.868.731
Andre hensættelser		3.912.000	3.370.400
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>248.395.196</b>	<b>21.239.131</b>
Kreditinstitutter		32.120.007	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.891.575	13.157.565
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.342.779
Gæld til associerede virksomheder		1.644.662	1.448.665
Regulatorisk overdækning		15.650.895	13.698.263
Anden gæld		2.117.639	6.146.952
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>66.424.778</b>	<b>35.794.224</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>66.424.778</b>	<b>35.794.224</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.585.712.272</b>	<b>523.794.515</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for op-	Overført	I alt
	DKK	skrivninger	resultat	DKK
		DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	10.000.000	0	456.761.160	466.761.160
Årets opskrivning	0	809.692.292	0	809.692.292
Årets resultat	0	0	-5.561.154	-5.561.154
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000.000</b>	<b>809.692.292</b>	<b>451.200.006</b>	<b>1.270.892.298</b>

Selskabets virksomhed er underlagt lov om vandforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i lov om vandforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

# Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets sambeskatningsbidrag	0	364.284
Regulering af udskudt skat	-1.699.281	3.408.278
Regulering af skat vedrørende tidligere år	6.921	41.472
	<u>-1.692.360</u>	<u>3.814.034</u>

Selskabet er part i en verserende skattesag vedrørende de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne. SKAT har ikke godkendt de anvendte indgangsværdier på anlægsaktiverne, men har korrigeret dem til et væsentligt lavere niveau. Selskabet har anket sagen til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i 2014 truffet afgørelse i enkelte prøvesager til SKAT's fordel. Efterfølgende drøftelser mellem parterne, har medført, at der er blevet enighed om, at anvende syn- og skønsmænd i forbindelse med afgørelse af prøvesagerne. Prøvesagerne er berammet til forhandling i foråret 2017.

Det er selskabets ledelses opfattelse at der ikke påhviler selskabet yderligere skatteforpligtelser udover de i regnskabet oplyste.

## 2 Immaterielle anlægsaktiver

	Software
	DKK
Kostpris 1. januar	2.715.574
Overførsler i årets løb	-2.715.574
Kostpris 31. december	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	486.904
Overførsler i årets løb	-486.904
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u><b>0</b></u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

# Noter til årsregnskabet

## 3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde DKK	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	10.181.668	469.313.751	32.802.399	36.216.630	548.514.448
Tilgang i årets løb	0	0	0	34.450.231	34.450.231
Overførsler i årets løb	-9.038.022	76.596.739	-25.012.159	-39.830.984	2.715.574
Kostpris 31. december	<u>1.143.646</u>	<u>545.910.490</u>	<u>7.790.240</u>	<u>30.835.877</u>	<u>585.680.253</u>
Årets opskrivninger	0	1.017.544.243	20.522.799	0	1.038.067.042
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>1.017.544.243</u>	<u>20.522.799</u>	<u>0</u>	<u>1.038.067.042</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.036.733	51.267.512	13.771.022	0	67.075.267
Overførsler i årets løb	-2.036.733	13.033.770	-10.510.133	0	486.904
Årets afskrivninger	0	37.757.584	1.388.060	0	39.145.644
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>102.058.866</u>	<u>4.648.949</u>	<u>0</u>	<u>106.707.815</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.143.646</u></b>	<b><u>1.461.395.867</u></b>	<b><u>23.664.090</u></b>	<b><u>30.835.877</u></b>	<b><u>1.517.039.480</u></b>
Afskrives over		<u>10-100 år</u>	<u>5-10 år</u>		



# Noter til årsregnskabet

## 4 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	<u>49.922.241</u>
Kostpris 31. december	<u>49.922.241</u>
Opskrivninger 1. januar	0
Årets opskrivninger	<u>491.145</u>
Opskrivninger 31. december	<u>491.145</u>
Nedskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>50.413.386</u></b>

## 5 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 100.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Egedal Kommune  
Egedal Forsyning A/S

Hovedaktionær  
Moderselskab

#### Øvrige nærtstående parter

Egedal Vandforsyning A/S  
Furesø Egedal Forsyning A/S

Søsterselskab  
Associeret

#### Transaktioner

Salg af vandafledning til Egedal Kommune er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Egedal Spildevand A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra årets opkrævninger opgøres på grundlag af kundernes måleaflysning m.v. herunder en vurdering af hvorvidt betaling herfor er eller forventes modtaget.

Ved regnskabsperiodens udgang sammenholdes årets opkrævninger med den mulige opkrævning i henhold til lovgivningen. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en forpligtelse til efterfølgende prisreduktion hensættes et hertil svarende beløb i balancen.

# Regnskabspraksis

## Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herunder omkostninger til køb og produktion af vand. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på andre anlæg og driftsmateriel og inventar.

## Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af vandledningsnet samt det forbrug af hjælpemidler, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på infrastrukturanlæg.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger på software og bygninger m.v.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter softwarelicenser.

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

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er værdiansat til myndighedsgodkendte standardværdier (POLKA-værdier) fratrukket lineære afskrivninger. Disse værdiansættelsesprincipper er gældende for alle regulerede vand- og spildevandsselskaber i Danmark.

Materielle anlægsaktiver anskattet efter 1 januar 2010 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og

# Regnskabspraksis

underleverandører.

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

Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Software	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Regulatorisk underdækning

Regulatorisk underdækning vedrørende indeværende og tidligere år, som i de kommende år kan indregnes i vandafledningsafgiften og opkræves af forbrugere i henhold til den udmeldte indtægtsramme, indregnes i balancen under de andre tilgodehavender til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

# Regnskabspraksis

## Regulatorisk overdækning

Regulatorisk overdækning, vedrørende tidligere år, som i de kommende år kan indregnes i vandafledningsafgiften og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægtsramme, indregnes i balancen under andre tilgodehavender til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Regnskabspraksis

## Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$