

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

Kalundborg Forsyning Holding A/S

Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 32267882

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2019

Dirigent

Navn: Martin Damm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	11
Koncernens balance pr. 31.12.2018	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	25
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Forsyning Holding A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 32267882
Stiftet: 11.06.2009
Hjemsted: Kalundborg Kommune
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 59571700
Hjemmeside: www.kalfor.dk

Bestyrelse

Anne Elisabet Jensen, formand
Thomas Hiorth, næstformand
Niels-Erik Sørensen
Jørgen-Ole Jensen
Kirsten Rask
Dan Ib Hansen
Niels Erik Vesterskov Olsen
Martin Damm
Søren Toft Nielsen
Malene Kristensen
Preben Thisgaard

Direktion

Hans-Martin Friis Møller, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 08.05.2019

Direktion

Hans-Martin Friis Møller
administrerende direktør

Bestyrelse

Anne Elisabet Jensen
formand

Thomas Hiorth
næstformand

Niels-Erik Sørensen

Jørgen-Ole Jensen

Kirsten Rask

Dan Ib Hansen

Niels Erik Vesterskov Olsen

Martin Damm

Søren Toft Nielsen

Malene Kristensen

Preben Thisgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kalundborg Forsyning Holding A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at årsregnskabet for 2018 som beskrevet i note 1, er påvirket af en indregning af regulering af udskudt og aktuel skat samt tilhørende opkrævningsret (tidsmæssige forskelle), som følge af en regulering af datterselskabernes skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver (POLKA-værdier).

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kalundborg, den 08.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	31.858	590.711	276.129	268.751	287.897
Bruttoresultat	(203.834)	327.305	53.696	50.478	59.991
Driftsresultat	(245.341)	279.423	8.273	11.399	15.170
Resultat af finansielle poster	(4.545)	(4.666)	(4.883)	(4.881)	(4.965)
Årets resultat	(16.075)	(12.818)	2.854	5.699	5.532
Samlede aktiver	2.998.356	3.123.681	2.735.769	2.684.482	2.653.228
Investeringer i materielle anlægsaktiver	76.640	184.285	144.999	88.362	122.666
Egenkapital inkl. minoriteter	2.298.762	2.314.837	2.327.664	2.318.446	2.301.092
Investering i immaterielle anlægsaktiver	189.838	58.373	0	0	0
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	(639,8)	55,4	19,4	18,8	20,8
Nettomargin (%)	(50,5)	(2,2)	1,0	2,1	1,9
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,7)	(0,6)	0,1	0,2	0,2
Soliditetsgrad (%)	76,7	74,1	85,1	86,4	86,7

Nettoomsætningen og driftsresultatet er i 2017 og 2018 væsentligt påvirket af indregningen af opkrævningsretter som følge af skattesagen. Indregningen har i 2017 året påvirket nettoomsætningen og egenkapital positivt med 284.586 t.kr. og i 2018 negativt med 265.522 t.kr.

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

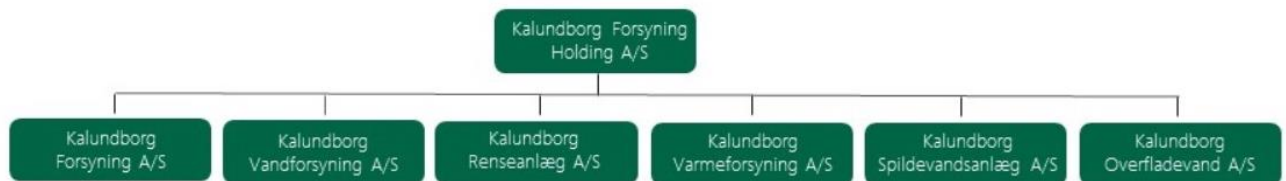
Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Kalundborg Forsyning er en multiforsyning, der varetager tre forsyningsarter: vand herunder overflade-vand, spildevand og fjernvarme. Kalundborg Forsyning er ejet fuldt ud af Kalundborg Kommune og er organiseret således.

Koncernoversigt



Kommunalbestyrelsen har i 2016 vedtaget en ejerstrategi for Kalundborg Forsyning, der beskriver hvordan Kalundborg Forsyning skal bidrage til at opfylde Kommunalbestyrelsens vision, om at Kalundborg Kommune er:

- **et godt sted at bo og leve**, hvor Kalundborg Forsyning bidrager hertil ved at tilbyde velfungerende vand- og energiinfrastruktur. Kalundborg Forsyning skal aktivt fokusere på at fremme en god miljøtilstand på vand, energi og ressourceforbrugsområderne.
- **et godt sted at etablere og drive virksomhed**, hvor Kalundborg Forsyning bidrager ved at tilbyder industrierne høj forsynings sikkerhed og kvalitet, og har fokus på innovation og udviklingsprojekter med det formål at skabe nye tekniske løsninger til gavn for kunderne.
- **et godt sted at arbejde**, hvor Kalundborg Forsyning bidrager ved at sikre, at Forsyningen er en spændende arbejdsplads i kommunen, og en arbejdsplads der har et stort fokus på arbejdsmiljø og trivsel. Kalundborg Forsyning medvirker ligeledes til udviklingen af Kalundborg Campus gennem samarbejde omkring udvikling og projekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

De enkelte forsynings selskaber er underlagt årsregnskabslovens regler og skal aflægge regnskab her-efter. Desuden er de underlagt et "hvile i sig selv princip", over tid, hvor indtægter fra taksterne skal dække omkostninger til drift og investeringer. I forhold til Vandforsyningen, har forsyningssekretariatet fastsat en 2-årig totaløkonomisk indtægtsramme for årene 2019-2020, der samtidigt indeholder et effektiviseringskrav. Spildevandsområdet har ligeledes en 2-årig økonomisk indtægtsramme for årene 2018-2019. Varmeforsyningsområdet er endnu ikke reguleret på denne måde, men der er indgået aftale mellem et flertal af Folketingets partier om regulering af indtægtsrammer forventeligt fra 1.1.2021.

Koncernregnskabet for 2018 omfatter indtægter og udgifter for samtlige selskaber. Koncernens samlede resultat før skat viser for 2018 et underskud på 249,9 mio. kr. mod et overskud på 274,8 mio. kr. i

Ledelsesberetning

Koncernens balance udviser pr. 31.12.2018 en egenkapital på 2.298,8 mio. kr. og en soliditet på 76,7 pct. Egenkapitalen pr. 31.12. 2017 var på 2.314,8 mio. kr.

På baggrund heraf anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Årets investeringer

Koncernens samlede investeringer i såvel materielle som immaterielle aktiver har i 2018 udgjort 266,5 mio. kr. mod 242,7 mio. kr. året før. Af større projekter i 2018 kan nævnes: Overfladevandværk Tissø2, som kom i drift ultimo året samt ombygning af Asnæsværk (ASV6) fra kul til flis. Projektet fortsætter i 2019, hvor anlægget forventes idriftsat i løbet af efteråret 2019.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

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

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

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2017 er reguleret med 265.522 t.kr. og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

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

Ledelsesberetning

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettomsætning	297.380	305.363	31.858	590.711
Produktionsomkostninger	(235.692)	(263.406)	(235.692)	(263.406)
	61.688	41.957	(203.834)	327.305
Administrationsomkostninger	(43.598)	(50.266)	(43.598)	(50.266)
Andre driftsindtægter	2.091	2.384	2.091	2.384
Driftsresultat	20.181	(5.925)	(245.341)	279.423
Andre finansielle indtægter	271	403	271	403
Andre finansielle omkostninger	(4.816)	(5.069)	(4.816)	(5.069)
Resultat før skat	15.636	(10.591)	(249.886)	274.757
Skat af årets resultat	(31.711)	(2.227)	233.811	(287.575)
Årets resultat	(16.075)	(12.818)	(16.075)	(12.818)

Forventet udvikling

I 2019 forventes resultat på niveau med 2018, når der ses bort fra de ekstraordinære forhold i 2017 og 2018 vedrørende vandskattesagen.

Koncernen har stort fokus på forsyningssikkerhed og kvalitet i ydelserne, samt at der er styr på øko-nomien. For at sikre et fokuseret arbejde med ovenstående er der etableret 4 forretningste-ams – vand/overfladevand, spildevand/rens, varme og forsyning – der har en repræsentant for hvert af de fire funktionsområder – Drift, Kunde, Plan&Projekt og Økonomi. Dette skal sikre en tværgående vidensdeling, prioritering og styring til gavn for kunder, produkter og økonomi

Miljømæssige forhold

Selskaberne i koncernen påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, materialer og brænd-stoffer.

Kalundborg Forsynings CO₂-aftryk skyldes hovedsageligt indkøb af varme. Allerede i 2017 blev en del af varmekøbet flyttet fra kulbaseret varme til varme produceret på Kalundborg Rens A/S's varmepumpe. 2018 er det første år hvor varmepumpen har solgt varme til Kalundborg Varmeforsyning A/S gennem hele året.

Ledelsesberetning

CO₂-udledningen vil blive reduceret yderligere i 2020, når den kulbaserede varme fra Ørsted bliver konverteret til biomassebaseret varme.

Kalundborg Vandforsyning A/S og Kalundborg Overfladevand A/S påvirker miljøet direkte via bortskaffelse af mindre mængder af skyllevand fra vandværkernes filterskylninger.

Kalundborg Renseanlæg A/S påvirker miljøet direkte fra selskabets renseanlæg gennem udledning af rensespildevand til recipienter samt ved afsætning af restprodukter som slam og riste-gods.

Kalundborg Spildevand A/S belaster vandløb og fjorden gennem regnvandsbetingede udløb ved kraftige nedbør.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	31.858	590.711
Produktionsomkostninger	3, 4	(235.692)	(263.406)
Bruttoresultat		(203.834)	327.305
Administrationsomkostninger	3, 4	(43.598)	(50.266)
Andre driftsindtægter		2.091	2.384
Driftsresultat		(245.341)	279.423
Andre finansielle indtægter		271	403
Andre finansielle omkostninger		(4.816)	(5.069)
Resultat før skat		(249.886)	274.757
Skat af årets resultat	5	233.811	(287.575)
Årets resultat	6	(16.075)	(12.818)

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		103	0
Udviklingsprojekter under udførelse		968	187
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		247.276	58.373
Immaterielle anlægsaktiver	7	248.347	58.560
Grunde og bygninger		56.632	57.795
Produktionsanlæg og maskiner		2.505.772	2.476.247
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		44.047	56.762
Materielle anlægsaktiver under udførelse		23.820	51.083
Materielle anlægsaktiver	8	2.630.271	2.641.887
Kapitalandele i associerede virksomheder		25	25
Finansielle anlægsaktiver	9	25	25
Anlægsaktiver		2.878.643	2.700.472
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.643	28.744
Udskudt skat	14	243	0
Andre tilgodehavender		13.848	44.912
Reguleringsmæssige underdækninger	11	15.555	11.061
Periodeafgrænsningsposter	12	3.913	6.237
Tidsmæssige forskelle		0	265.522
Tilgodehavender		61.202	356.476
Likvide beholdninger		58.511	66.733
Omsætningsaktiver		119.713	423.209
Aktiver		2.998.356	3.123.681

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		42.000	42.000
Overkurs ved emission		1.366.788	1.366.788
Reserve for opskrivninger		694.093	694.093
Øvrige lovpligtige reserver		195.881	211.956
Egenkapital		<u>2.298.762</u>	<u>2.314.837</u>
Udskudt skat	14	0	233.541
Andre hensatte forpligtelser		1.665	1.399
Hensatte forpligtelser		<u>1.665</u>	<u>234.940</u>
Gæld til realkreditinstitutter		211.298	358.327
Reguleringsmæssige overdækninger	15	16.026	19.889
Langfristede gældsforpligtelser	16	<u>227.324</u>	<u>378.216</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	344.339	73.151
Bankgæld		0	5.793
Modtagne forudbetalinger fra kunder		28	28
Leverandører af varer og tjenesteydelser		54.858	48.434
Gæld til associerede virksomheder		36	105
Anden gæld		14.751	14.400
Periodeafgrænsningsposter	17	56.593	53.777
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>470.605</u>	<u>195.688</u>
Gældsforpligtelser		<u>697.929</u>	<u>573.904</u>
Passiver		<u>2.998.356</u>	<u>3.123.681</u>
Usædvanlige forhold	1		
Associerede virksomheder	10		
Eventualforpligtelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.
Egenkapital primo	42.000	1.366.788	694.093	211.956
Årets resultat	0	0	0	(16.075)
Egenkapital ultimo	42.000	1.366.788	694.093	195.881
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.314.837
Årets resultat				(16.075)
Egenkapital ultimo				2.298.762

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes.

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		(245.341)	279.423
Af- og nedskrivninger		87.794	94.756
Andre hensatte forpligtelser		266	266
Regulering af over- og underdækning		(5.744)	(144)
Ændringer i arbejdskapital	18	44.011	(29.741)
Ændring i opkrævningsretter		265.522	(284.586)
Pengestrømme vedrørende primær drift		146.508	59.974
Modtagne finansielle indtægter		271	403
Betalte finansielle omkostninger		(4.816)	(5.070)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		27	0
Pengestrømme vedrørende drift		141.990	55.307
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(189.838)	(58.373)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(76.639)	(184.285)
Salg af materielle anlægsaktiver		512	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(265.965)	(242.658)
Optagelse af lån		190.050	217.800
Afdrag på lån mv.		(68.504)	(19.788)
Pengestrømme vedrørende finansiering		121.546	198.012
Ændring i likvider		(2.429)	10.661
Likvider primo		60.940	50.279
Likvider ultimo		58.511	60.940
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		58.511	66.733
Kortfristet gæld til banker		0	(5.793)
Likvider ultimo		58.511	60.940

Koncernens noter

1. Usædvanlige forhold

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

Indregning af udskudt skat i Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S i 2017 skete på baggrund af, at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i, at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle ligges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skatte-pligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

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

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2017 er reguleret med 265.522 t.kr. og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

2. Nettoomsætning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	251.096	249.617
Fast bidrag	28.572	27.234
Vejafvandingsbidrag	1.241	2.523
Tilslutningsbidrag	1.819	3.563
Særbidrag	3.487	3.076
Tømningsordning	5.010	5.266
Øvrige indtægter	4.109	2.197
Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	(365)	4.415
Andre reguleringer til udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	2.411	8.234
Regulering opkrævningsret	<u>(265.522)</u>	<u>284.586</u>
	<u>31.858</u>	<u>590.711</u>

Regulering af opkrævningsret på 265.522 t.kr. vedrører regulering af opkrævningsret knyttet til udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	43.607	47.556
Andre omkostninger til social sikring	486	452
Andre personaleomkostninger	2.273	3.073
	46.366	51.081
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	78	83
	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.874	1.853
	1.874	1.853
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	51	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	87.552	88.133
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	191	6.380
	87.794	94.513
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(233.784)	287.575
Regulering vedrørende tidligere år	(27)	0
	(233.811)	287.575
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	(16.075)	(12.818)
	(16.075)	(12.818)

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.	Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	187	58.373
Overførsler	154	(154)	0
Tilgange	0	935	188.903
Kostpris ultimo	154	968	247.276
Årets afskrivninger	(51)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(51)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	103	968	247.276

Forudbetaling for immaterielle aktiver omfatter selskabets forudbetaling for brugsretten af varmekapaciteten fra Asnæsværket. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet. Forudbetalingen måles til kostpris.

Udviklingsprojekter omfatter GIS IT system.

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	60.798	2.361.257	153.658	51.083
Overførsler	0	99.182	4.720	(103.903)
Tilgange	0	0	0	76.640
Afgange	0	(1.464)	(1.373)	0
Kostpris ultimo	60.798	2.458.975	157.005	23.820
Opskrivninger primo	0	887.114	2.749	0
Opskrivninger ultimo	0	887.114	2.749	0
Af- og nedskrivninger primo	(3.003)	(772.124)	(99.645)	0
Årets afskrivninger	(1.163)	(69.054)	(17.335)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	861	1.273	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.166)	(840.317)	(115.707)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.632	2.505.772	44.047	23.820

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	25
Kostpris ultimo	25
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25

	Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder		
Kompetencecenter Sjælland ApS	Haslev	25,0

11. Reguleringsmæssige underdækninger

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	15.555	11.061
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsar- terne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	15.555	10.978
Varmeselskab omfattet af varmemforsyningsloven	0	83
	10.732	11.061
Heraf afregnes senere end 2019	6.434	6.826

12. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

13. Tidsmæssige forskelle

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	<u>0</u>	<u>265.522</u>
	0	265.522

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 265.522 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

14. Udskudt skat

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Materielle anlægskativer	81.244	(252.185)
Gældsforpligtelser	12.447	13.506
Fremførbare skattemæssige underskud	0	1.795
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	4.560	3.343
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	<u>(98.008)</u>	<u>0</u>
	243	(233.541)

Udskudt skat er reguleret med 265.522 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssig afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Skatteaktiv er indregnet i årsrapporten, med den værdi dette forventes udnyttet med i sambeskatningskredsen indefor en årrække.

15. Reguleringsmæssige overdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>33.306</u>	<u>34.556</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	9.901	8.638
Varmeselskab omfattet af varmforsyningsloven	<u>23.405</u>	<u>25.918</u>
	33.306	34.556
Heraf afregnes senere end 2019	<u>23.241</u>	<u>14.132</u>

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	327.059	58.484	211.298	148.592
Reguleringsmæssige overdækninger	17.280	14.667	16.026	0
	344.339	73.151	227.324	148.592

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede indtægter, tilslutningsbidrag og henlæggelse vedrørende idrafttagne aktiver i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
18. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	34.489	(26.086)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.522	(3.655)
	44.011	(29.741)

19. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2018.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår oplyses såfremt, at der har været transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der har i regnskabsåret ikke været sådanne transaktioner.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning		124	175
Bruttoresultat		124	175
Administrationsomkostninger		(120)	(164)
Driftsresultat		4	11
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(16.079)	(12.829)
Årets resultat	1	(16.075)	(12.818)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.298.855	2.314.934
Finansielle anlægsaktiver	2	2.298.855	2.314.934
Anlægsaktiver		2.298.855	2.314.934
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.419	135
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		418	0
Tilgodehavender		2.837	135
Likvide beholdninger		42	101
Omsætningsaktiver		2.879	236
Aktiver		2.301.734	2.315.170

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		42.000	42.000
Overkurs ved emission		1.485.225	1.485.225
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		779.194	795.273
Overført overskud eller underskud		(7.657)	(7.661)
Egenkapital		<u>2.298.762</u>	<u>2.314.837</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.942	277
Anden gæld		30	56
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.972</u>	<u>333</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.972</u>	<u>333</u>
Passiver		<u>2.301.734</u>	<u>2.315.170</u>
Eventualforpligtelser	3		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	4		
Transaktioner med nærtstående parter	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emission t.kr.</u>	<u>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode t.kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud t.kr.</u>
Egenkapital primo	42.000	1.485.225	795.273	(7.661)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(16.079)</u>	<u>4</u>
Egenkapital ultimo	<u>42.000</u>	<u>1.485.225</u>	<u>779.194</u>	<u>(7.657)</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				2.314.837
Årets resultat				<u>(16.075)</u>
Egenkapital ultimo				<u>2.298.762</u>

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og kan i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke udloddes.

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(16.079)	(12.829)
Overført resultat	4	11
	(16.075)	(12.818)
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.519.661
Kostpris ultimo		1.519.661
Opskrivninger primo		795.273
Andel af årets resultat		(16.079)
Opskrivninger ultimo		779.194
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.298.855

3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

4. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Kalundborg Kommune, 4400 Kalundborg ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

5. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår oplyses såfremt, at der har været transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der har i regnskabsåret ikke været sådanne transaktioner.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2018 i koncernregnskabet indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 265.522 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er negativ med 265.522 t.kr.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt de 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 og koncernens egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til køb af varme, salg af drikkevand, samt håndtering og rensning af spildevand mv. I regnskabsposten indgår endvidere omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

"Erhvervede immaterielle anlægsaktiver" omfatter selskabets forudbetaling for brugsretten af varmekapaciteten fra Asnæsværket. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet. Forudbetalingen måles til kostpris.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar er på stiftelsestidspunktet værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser.

Grunde i vandselskaber 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 op- og nedskrevet til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i den særlovgivning, som det enkelte selskab er omfattet af (henholdsvis Varmeforsyningsloven og Vandsektorloven).

Anvendt regnskabspraksis

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der 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 1. januar 2010 af grunde, bygninger, produktionsanlæg og 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.

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	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-75 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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.

Restværdien af koncernens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Tidsmæssige forskelle

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til tømning og oprensning af slambede.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af gæld til Kommunekredit måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til bekendtgørelsen om økonomiske rammer for vandselskaberne og varmforsyningsloven for varmeselskabet.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter omfatter desuden tilslutningsbidrag modtaget fra varmemeforbrugerne. Tilslutningsbidrag indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

Herudover omfatter periodeafgrænsningsposter opkrævede henlæggelser efter varmelovgivningen vedrørende idrifttagne anlægsaktiver. Henlæggelserne indtægtsføres over nettoomsætningen i takt med afskrivningerne på den pågældende investering.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.