

Kalundborg Forsyning Holding A/S

Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 32267882

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2020

Dirigent

Navn: Martin Damm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	10
Koncernens balance pr. 31.12.2019	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	23
Modervirksomhedens noter	24
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: 01.01.2019 - 31.12.2019

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 28.04.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

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, 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.

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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 28.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Erik Lynge Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089

Nikolaj Erik Johnsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35806

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	294.230	31.858	590.711	276.129	268.751
Bruttoresultat	65.657	(203.834)	327.305	53.696	50.478
Driftsresultat	20.825	(245.341)	279.423	8.273	11.399
Resultat af finansielle poster	(6.974)	(4.545)	(4.666)	(4.883)	(4.881)
Årets resultat	13.845	(16.075)	(12.818)	2.854	5.699
Samlede aktiver	3.107.043	2.998.356	2.858.159	2.735.769	2.684.482
Investeringer i materielle anlægsaktiver	62.010	76.640	184.285	144.999	88.362
Egenkapital inkl. minoriteter	2.312.607	2.298.762	2.314.837	2.327.664	2.318.446
Investering i immaterielle anlægsaktiver	100.979	189.838	58.373	0	0
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	22,3	(639,8)	55,4	19,4	18,8
Nettomargin (%)	4,7	(50,5)	(2,2)	1,0	2,1
Egenkapitalens forrentning (%)	0,6	(0,7)	(0,6)	0,1	0,2
Soliditetsgrad (%)	74,4	76,7	81,0	85,1	86,4

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

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

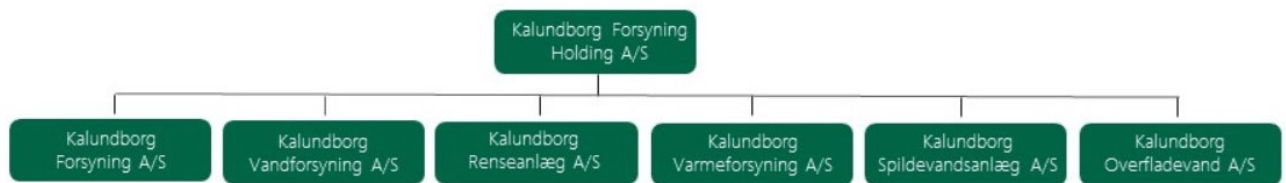
Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens 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 overfladevand, 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 tilbyde industrierne høj forsyningsikkerhed 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 forsyningselskaber er underlagt årsregnskabslovens regler og skal aflægge regnskab herefter. 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 benchmarking og regulering af indtægtsrammer. Tidspunkt for implementering er pt. udsat af Energistyrelsen / Forsyningstilsynet.

Ledelsesberetning

Koncernregnskabet for 2019 omfatter indtægter og udgifter for samtlige selskaber. Koncernens samlede resultat før skat viser for 2019 et overskud på 13,9 mio. kr. mod et underskud på 15,3 mio. kr. i 2018, korrigeret for skattesagen.

Koncernens balance udviser pr. 31.12.2019 en egenkapital på 2.312,6 mio. kr. og en soliditet på 74,4 pct. Egenkapitalen pr. 31.12. 2018 var på 2.298,8 mio. kr.

Regnskabsåret 2018 var påvirket af Højesteretssagen vedrørende de skattemæssige indgangsværdier, som blev afsluttet ultimo 2018. Der blev i 2018 foretaget nedskrivning af udskudt skat samt tidsmæssige forskelle med en negativ effekt på 265,5 mio. kr. på indtægterne og en modsvarende regulering af udskudt skat.

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettomsætning	294.230	297.380	294.230	31.858
Produktionsomkostninger	-228.573	-235.692	-228.573	-235.692
	65.657	61.688	65.657	-203.834
Administrationsomkostninger	-47.464	-43.598	-47.464	-43.598
Andre driftsindtægter	2.632	2.091	2.632	2.091
Driftsresultat	20.825	20.181	20.825	-245.341
Andre finansielle indtægter	336	271	336	271
Andre finansielle omkostninger	-7.310	-4.816	-7.310	-4.816
Resultat før skat	13.851	15.636	13.851	-249.886
Skat af årets resultat	-6	-31.711	-6	233.811
Årets resultat	13.845	-16.075	13.845	-16.075

På baggrund heraf anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Årets investeringer

Koncernens samlede investeringer i såvel materielle som immaterielle aktiver har i 2019 udgjort 162,1 mio. kr. mod 266 mio. kr. året før. Af større projekter i 2019 kan nævnes ombygning af Asnæsværk (ASV6) fra kul til flis. Anlægget var under indkøring ved årets udgang og forventes at komme i fuld drift i 2020.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

I 2020 forventes resultat på niveau med 2019.

Koncernen har stort fokus på forsyningssikkerhed og kvalitet i ydelserne, samt at der er styr på økonomien. For at sikre et fokuseret arbejde med ovenstående er der etableret 4 forretningsteams – 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 brændstoffer.

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 var det første år, hvor varmepumpen har solgt varme til Kalundborg Varmeforsyning A/S gennem hele året. 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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af Covid-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Der bliver arbejdet intenst fra hjemmearbejdspladserne på at gøre anlægsprojekter klar til udførelse, så forsyningen kan bidrage til at sætte gang i hjulene, når situationen normaliseres. Ligeledes har Forsyningen tilbudt at betale leverandører hurtigere, hvis de er udfordret likviditetsmæssigt.

Fokus på It-sikkerhed og risikoen for hackere, der vil udnytte situationen, er blevet indskærpet overfor medarbejderne.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	294.230	31.858
Produktionsomkostninger	2, 3	(228.573)	(235.692)
Bruttoresultat		65.657	(203.834)
Administrationsomkostninger	2, 3	(47.464)	(43.598)
Andre driftsindtægter		2.632	2.091
Driftsresultat		20.825	(245.341)
Andre finansielle indtægter		336	271
Andre finansielle omkostninger		(7.310)	(4.816)
Resultat før skat		13.851	(249.886)
Skat af årets resultat	4	(6)	233.811
Årets resultat	5	13.845	(16.075)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.574	103
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		341.557	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	968
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		0	247.276
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>343.131</u>	<u>248.347</u>
Grunde og bygninger		55.868	56.632
Produktionsanlæg og maskiner		2.503.141	2.505.772
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		35.601	44.047
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.806	23.820
Materielle anlægsaktiver	7	<u>2.601.416</u>	<u>2.630.271</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		25	25
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>25</u>	<u>25</u>
Anlægsaktiver		<u>2.944.572</u>	<u>2.878.643</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.856	27.643
Udskudt skat		237	243
Andre tilgodehavender		9.767	13.848
Reguleringsmæssige underdækninger	10	14.544	15.555
Periodeafgrænsningsposter	11	5.726	3.913
Tilgodehavender		<u>50.130</u>	<u>61.202</u>
Likvide beholdninger		<u>112.341</u>	<u>58.511</u>
Omsætningsaktiver		<u>162.471</u>	<u>119.713</u>
Aktiver		<u>3.107.043</u>	<u>2.998.356</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>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		209.726	195.881
Egenkapital		2.312.607	2.298.762
Andre hensatte forpligtelser		1.933	1.665
Hensatte forpligtelser		1.933	1.665
Gæld til realkreditinstitutter		611.406	211.298
Reguleringsmæssige overdækninger	12	8.753	16.026
Anden gæld	13	1.439	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	621.598	227.324
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	51.571	344.339
Modtagne forudbetalinger fra kunder		28	28
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.232	54.858
Gæld til associerede virksomheder		54	36
Anden gæld		14.683	14.751
Periodeafgrænsningsposter	15	64.337	56.593
Kortfristede gældsforpligtelser		170.905	470.605
Gældsforpligtelser		792.503	697.929
Passiver		3.107.043	2.998.356
Associerede virksomheder	9		
Eventualforpligtelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	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	195.881
Årets resultat	0	0	0	13.845
Egenkapital ultimo	42.000	1.366.788	694.093	209.726
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.298.762
Årets resultat				13.845
Egenkapital ultimo				2.312.607

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 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		20.825	(245.341)
Af- og nedskrivninger		96.204	87.794
Andre hensatte forpligtelser		268	266
Regulering af over- og underdækning		(7.814)	(5.744)
Ændringer i arbejdskapital	16	4.562	44.011
Ændring i opkrævningsretter		0	265.522
Pengestrømme vedrørende primær drift		114.045	146.508
Modtagne finansielle indtægter		336	271
Betalte finansielle omkostninger		(7.310)	(4.816)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	27
Pengestrømme vedrørende drift		107.071	141.990
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(100.979)	(189.838)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(62.010)	(76.639)
Salg af materielle anlægsaktiver		856	512
Pengestrømme vedrørende investeringer		(162.133)	(265.965)
Optagelse af lån		457.750	190.050
Afdrag på lån mv.		(348.858)	(68.504)
Pengestrømme vedrørende finansiering		108.892	121.546
Ændring i likvider		53.830	(2.429)
Likvider primo		58.511	60.940
Likvider ultimo		112.341	58.511

Koncernens noter

1. Nettoomsætning

	2019	2018
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Forbrugsafhængigt bidrag	247.276	251.096
Fast bidrag	33.184	28.572
Vejafvandingsbidrag	1.162	1.241
Tilslutningsbidrag	1.785	1.819
Særbidrag	3.712	3.487
Tømningsordning	5.032	5.010
Øvrige indtægter	2.936	4.109
Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	(3.860)	(365)
Andre reguleringer til udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	3.003	2.411
Regulering opkrævningsret	<u>0</u>	<u>(265.522)</u>
	<u>294.230</u>	<u>31.858</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.

	2019	2018
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	46.153	43.607
Andre omkostninger til social sikring	521	486
Andre personaleomkostninger	2.897	2.273
	<u>49.571</u>	<u>46.366</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>80</u>	<u>78</u>

	Ledelses- vederlag 2019	Ledelses- vederlag 2018
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.932</u>	<u>1.874</u>
	<u>1.932</u>	<u>1.874</u>

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.		
3. Af- og nedskrivninger				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.165	51		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	89.848	87.552		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	887	191		
	96.900	87.794		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.		
4. Skat af årets resultat				
Ændring af udskudt skat	6	(233.784)		
Regulering vedrørende tidligere år	0	(27)		
	6	(233.811)		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.		
5. Forslag til resultatdisponering				
Overført til øvrige lovpligtige reserver	13.845	(16.075)		
	13.845	(16.075)		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.		
6. Immaterielle anlægsaktiver	Færdig-gjorte udviklingsprojekter t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.	Udviklingsprojekter under udførelse t.kr.	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver t.kr.
Kostpris primo	154	0	968	247.276
Overførsler	1.943	347.250	(1.943)	(347.250)
Tilgange	0	0	1.005	99.974
Afgange	0	0	(30)	0
Kostpris ultimo	2.097	347.250	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(51)	0	0	0
Årets afskrivninger	(472)	(5.693)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(523)	(5.693)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.574	341.557	0	0

Forudbetaling for immaterielle aktiver og 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 omfatter GIS IT system.

Koncernens noter

	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.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	60.798	2.458.975	157.005	23.820
Overførsler	0	71.354	7.670	(78.930)
Tilgange	0	0	0	61.916
Afgange	0	(2.292)	(1.134)	0
Kostpris ultimo	60.798	2.528.037	163.541	6.806
Opskrivninger primo	0	887.114	2.749	0
Opskrivninger ultimo	0	887.114	2.749	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.166)	(840.317)	(115.707)	0
Årets afskrivninger	(764)	(72.990)	(16.094)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.297	1.112	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.930)	(912.010)	(130.689)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55.868	2.503.141	35.601	6.806
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				25
Kostpris ultimo				25
Regnskabsmæssig værdi ultimo				25
9. Associerede virksomheder				
Kompetencecenter Sjælland ApS			Hjemsted	Ejer- andel %
			Haslev	25,0
10. Reguleringsmæssige underdækninger				
Reguleringsmæssige underdækninger består af beløb til opkrævning i kommende år.				

Koncernens noter

11. Periodeafgrænsningsposter

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

12. Reguleringsmæssige overdækninger

Reguleringsmæssige overdækninger består af beløb der skal tilbagebetales i det kommende år.

	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
13. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	1.439	0
	<u>1.439</u>	<u>0</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	35.843	327.059	611.406	473.483
Reguleringsmæssige overdækninger	15.728	17.280	8.753	0
Anden gæld	0	0	1.439	0
	<u>51.571</u>	<u>344.339</u>	<u>621.598</u>	<u>473.483</u>

15. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	10.055	34.489
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.493)	9.522
	<u>4.562</u>	<u>44.011</u>

17. Eventualforpligtelser

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

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2019.

Koncernens noter

18. 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 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		130	124
Bruttoresultat		130	124
Administrationsomkostninger		(127)	(120)
Driftsresultat		3	4
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.842	(16.079)
Årets resultat	1	13.845	(16.075)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.312.697	2.298.855
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>2.312.697</u>	<u>2.298.855</u>
Anlægsaktiver		<u>2.312.697</u>	<u>2.298.855</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.741	2.419
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		418	418
Tilgodehavender		<u>4.159</u>	<u>2.837</u>
Likvide beholdninger		<u>42</u>	<u>42</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.201</u>	<u>2.879</u>
Aktiver		<u>2.316.898</u>	<u>2.301.734</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		42.000	42.000
Overkurs ved emission		1.485.225	1.485.225
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		793.036	779.194
Overført overskud eller underskud		(7.654)	(7.657)
Egenkapital		<u>2.312.607</u>	<u>2.298.762</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.264	2.942
Anden gæld		27	30
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.291</u>	<u>2.972</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.291</u>	<u>2.972</u>
Passiver		<u>2.316.898</u>	<u>2.301.734</u>
Eventualforpligtelser	3		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	4		
Transaktioner med nærtstående parter	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	<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	779.194	(7.657)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13.842</u>	<u>3</u>
Egenkapital ultimo	<u>42.000</u>	<u>1.485.225</u>	<u>793.036</u>	<u>(7.654)</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				2.298.762
Årets resultat				<u>13.845</u>
Egenkapital ultimo				<u>2.312.607</u>

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

Modervirksomhedens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	13.842	(16.079)
Overført resultat	3	4
	13.845	(16.075)
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.519.661
Kostpris ultimo		1.519.661
Opskrivninger primo		779.194
Andel af årets resultat		13.842
Opskrivninger ultimo		793.036
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.312.697

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).

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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.

Der foretages lineære afskrivninger over 20 år, som modsvarer brugsrettens udnyttelsesperiode.

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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for regulermæssig 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 varmesforsyningsloven 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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.