

**Greve Forsyning Holding A/S**

Løvmosen 2  
2670 Greve  
CVR-nr. 32269761

**Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2019

**Dirigent**



---

Navn: Jesper Kozjara

## 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	26
Anvendt regnskabspraksis	28

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Greve Forsyning Holding A/S  
Løvmosen 2  
2670 Greve

CVR-nr.: 32269761  
Stiftet: 23.06.2009  
Hjemsted: Greve  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 56652222  
Hjemmeside: [www.klarforsyning.dk](http://www.klarforsyning.dk)  
E-mail: [klar@klarforsyning.dk](mailto:klar@klarforsyning.dk)

### Bestyrelse

Niels Rolskov, formand  
Lars Therkildsen, næstformand  
Lene Møller Nielsen  
Heidi Serny Jacobsen  
Torben Hoffmann  
Henrik Torsten Larsen  
Henning Christiansen  
Line Krogh Lay  
Thomas Romalt Overgaard  
Susanne Juel Olsen, medarbejdervalgt  
Bill Schønning Glentved, medarbejdervalgt

### Direktion

Line von Benzon Hollesen, administrerende direktør  
Jesper Koziara, teknisk direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 30.04.2019

### Direktion

  
Line von Benzon Hollesen  
administrerende direktør

  
Jesper Koziara  
teknisk direktør

### Bestyrelse

  
Niels Rolsov  
formand

  
Lars Therkildsen  
næstformand

  
Lene Møller Nielsen

  
Heidi Sørny Jacobsen


  
Torben Hoffmann


  
Henrik Torsten Larsen

  
Henning Christiansen

  
Line Krogh Lay

  
Thomas Romalt Overgaard

  
Susanne Juel Olsen  
medarbejdervalgt

  
Bill Schønning Glentved  
medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Greve Forsyning Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Greve 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 koncernregnskabet for 2018, som beskrevet i note 1, er påvirket af en indregning af regulering af udskudt og aktuel skat samt tilhørende opkrævningsret, som følge af en regulering af datterselskabets 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 regnskabsbrugerne 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.

København, den 30.04.2019

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

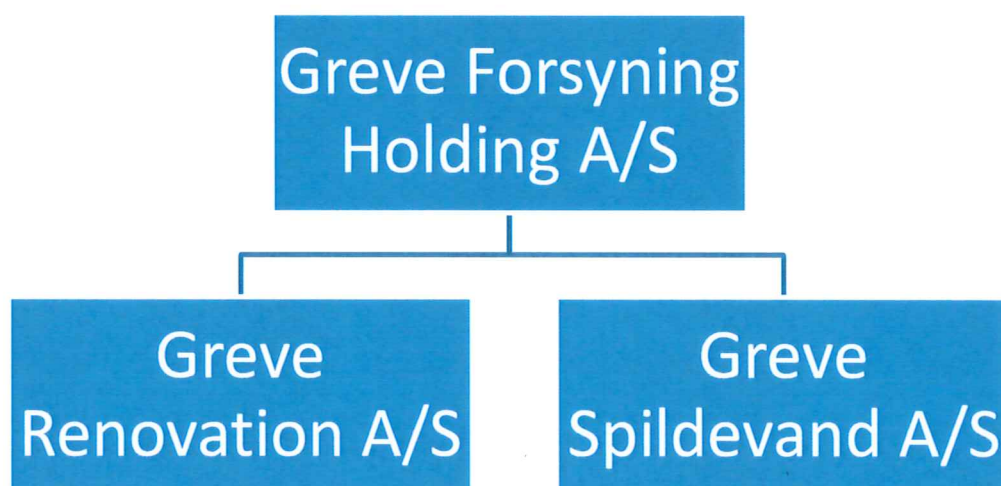
  
Erik Lyng Skovgaard Jensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10089

  
Lisa Svensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32776

## Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	(69.369)	263.273	103.684	107.436	127.959
Bruttoresultat	(167.807)	163.065	3.857	11.419	34.065
Driftsresultat	(178.776)	151.892	(5.064)	(5.776)	19.224
Resultat af finansielle poster	(92)	143	215	303	364
Årets resultat	(4.209)	(16.639)	(4.945)	(5.733)	17.094
Samlede aktiver	1.348.440	1.514.272	1.340.601	1.368.569	1.353.749
Investeringer i materielle anlægsaktiver	59.125	33.899	19.546	26.636	38.863
Egenkapital inkl. minoriteter	1.263.594	1.267.803	1.284.444	1.317.236	1.322.969
Pengestrømme fra driftsaktivitet	28.822	39.226	16.283	59.236	43.381
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(53.728)	(33.900)	(19.546)	(26.636)	(38.863)
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	241,9	61,9	3,7	10,6	26,6
Nettomargin (%)	6,1	(6,3)	(4,8)	(5,3)	13,4
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,3)	(1,3)	(0,4)	(0,4)	1,3
Soliditetsgrad (%)	93,7	83,7	95,8	96,2	97,7

Hoved- og nøgletal er samlet for koncernen



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



## Ledelsesberetning

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

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for de to datterselskaber Greve Spildevand A/S og Greve Renovation A/S.

Selskabets ejerandel af KLAR Forsyning udgør 32,2 %.

Greve Forsyning Holding A/S er stiftet den 22. juni 2009 med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2009 af Greve Kommune.

De to datterselskaber Greve Spildevand A/S og Greve Renovation A/S er driftsselskaber.

Hovedaktivitet i Greve Spildevand A/S er transport af spildevand og regnvand i Greve Kommune, rensning af spildevandet, udledning af rensset spildevand samt behandling og bortskaffelse af slam mm. fra spildevandsrensningen. Greve Spildevand A/S varetager spildevandsrensning for borgere og virksomheder i Greve Kommune. Al spildevand transporteres via ledningsnettet til renseanlægget i Mosede. Efter rensning udledes spildevandet i Køge Bugt.

Greve Spildevand A/S varetager desuden tømningsordningen i Greve Kommune for ca. 30 husstande. Indholdet fra tømningen af tankene køres til renseanlægget, hvor det behandles på lige fod med det øvrige spildevand.

Hovedaktivitet i Greve Renovation A/S er drift af indsamling af affald fra husholdninger samt drift af kommunens genbrugsplads MiljøCenter Greve og dermed beslægtede opgaver. Greve Renovation A/S driver MiljøCenter Greve for både Solrød og Greve kommuner.

Selve holdingselskabet har ingen egentlige aktiviteter udover ejerskabet af de to driftsselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 viser et underskud på 4.209 t.kr. og koncernens balance pr. 31.12.2018 udviser en egenkapital på 1.263.594 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.

### Væsentlige begivenheder i 2018

Der har i 2018 ikke været væsentlige begivenheder som falder udenfor koncernens normale drift.

### Særlige forretningsmæssige risici

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

## Ledelsesberetning

### Finansielle risici

Virksomheden har ingen væsentlig finansielle risici. Finansieringen af investeringer sker ved selvfinansiering.

### Videnressourcer

Medarbejderne i KLAR Forsyning A/S, som er beskæftiget med spildevandsaktiviteter, drøfter jævnligt på tavlemøder forbedringer og driftsoptimeringer, og på de årlige medarbejderudviklings-samtaler drøftes frem tidlige kompetencebehov, herunder behov for uddannelse.

### Miljømæssige forhold

Selskabet er i sit udgangspunkt en miljøvirksomhed, der løbende arbejder på at mindske påvirkningen af miljøet; især vandmiljøet. Renoverings- og klimaprojekter er i høj grad medvirkende til at reducere miljøbelastningen. Optimering af processer og systemer medvirker desuden til at reducere energiforbruget.

Driften af selskabets anlæg bliver løbende kontrolleret og vurderet.

Der vil i de kommende år blive arbejdet på, at selskabet bliver miljøcertificeret.

### 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 datterselskabet 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 lægges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF-model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Datterselskabet 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).

Det har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret med 168.886 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.

Der er i 2018 endvidere indregnet tilgodehavende selskabsskat fra tidligere perioder på 5.624 t.kr., heraf udgør estimerede renter 1.375 t.kr.

## Ledelsesberetning

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

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	99.517	94.387	(69.369)	263.273
Produktionsomkostninger	(98.438)	(100.208)	(98.438)	(100.208)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.079</b>	<b>(5.821)</b>	<b>(167.807)</b>	<b>163.065</b>
Administrationsomkostninger	(10.969)	(11.173)	(10.969)	(11.173)
<b>Driftsresultat</b>	<b>(9.890)</b>	<b>(16.994)</b>	<b>(178.776)</b>	<b>151.892</b>
Andre finansielle indtægter	311	174	311	174
Andre finansielle omkostninger	(403)	(31)	(403)	(31)
<b>Resultat før skat</b>	<b>(9.982)</b>	<b>(16.851)</b>	<b>(178.868)</b>	<b>152.035</b>
Skat af årets resultat	5.773	212	174.659	(168.674)
<b>Årets resultat</b>	<b>(4.209)</b>	<b>(16.639)</b>	<b>(4.209)</b>	<b>(16.639)</b>

### Forventet udvikling

Da vandafledningsbidraget fra 2018 til 2019 er fastholdt for Greve Spildevand A/S, forventer selskabet et resultat på et uændret niveau for 2019.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	(69.369)	263.273
Produktionsomkostninger	4	(98.438)	(100.208)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(167.807)</b>	<b>163.065</b>
Administrationsomkostninger	4	(10.969)	(11.173)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(178.776)</b>	<b>151.892</b>
Andre finansielle indtægter		311	174
Andre finansielle omkostninger	5	(403)	(31)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(178.868)</b>	<b>152.035</b>
Skat af årets resultat	6	174.659	(168.674)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>(4.209)</b>	<b>(16.639)</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	320
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>320</b>
Grunde og bygninger		125.492	124.610
Produktionsanlæg og maskiner		1.143.055	1.124.652
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.975	2.085
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.599	8.204
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<b>1.275.121</b>	<b>1.259.551</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		625	625
Udskudt skat	12	1.718	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	10	<b>2.343</b>	<b>625</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.277.464</b>	<b>1.260.496</b>
Råvarer og hjælpematerialer		48	78
<b>Varebeholdninger</b>		<b>48</b>	<b>78</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.669	10.192
Andre tilgodehavender		9.706	8.360
Tilgodehavende selskabsskat	13	5.624	385
Periodeafgrænsningsposter	14	412	452
Tidsmæssige forskelle		0	168.886
<b>Tilgodehavender</b>		<b>30.411</b>	<b>188.275</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.911	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>19.911</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>20.606</b>	<b>65.423</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>70.976</b>	<b>253.776</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.348.440</b>	<b>1.514.272</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital		55.500	55.500
Overkurs ved emission		631.102	631.102
Reserve for opskrivninger		625.913	625.913
Øvrige lovpligtige reserver		0	(44.712)
Overført overskud eller underskud		(48.921)	0
<b>Egenkapital</b>		<b>1.263.594</b>	<b>1.267.803</b>
Udskudt skat	12	0	167.335
Andre hensatte forpligtelser	16	4.038	5.297
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.038</b>	<b>172.632</b>
Reguleringsmæssige overdækninger	17	6.049	7.168
Periodeafgrænsningsposter	18	45.483	35.003
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>51.532</b>	<b>42.171</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		657	506
Reguleringsmæssige overdækninger		0	133
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.256	28.434
Periodeafgrænsningsposter	19	363	2.593
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>29.276</b>	<b>31.666</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>80.808</b>	<b>73.837</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.348.440</b>	<b>1.514.272</b>
Usædvanlige forhold	1		
Personaleomkostninger	3		
Associerede virksomheder	11		
Eventualforpligtelser	21		
Koncernforhold	22		
Dattervirksomheder	23		

## 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	55.500	631.102	625.913	(44.712)
Årets resultat	0	0	0	44.712
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>55.500</b>	<b>631.102</b>	<b>625.913</b>	<b>0</b>

	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	0	1.267.803
Årets resultat	(48.921)	(4.209)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>(48.921)</b>	<b>1.263.594</b>

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		(178.776)	151.892
Af- og nedskrivninger		38.477	37.757
Ændringer i arbejdskapital	20	33	17.982
Øvrige reguleringer		168.886	(168.886)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>28.620</b>	<b>38.745</b>
Modtagne finansielle indtægter		311	146
Betalte finansielle omkostninger		(403)	(32)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		367	367
Andre pengestrømme vedrørende drift		(73)	0
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>28.822</b>	<b>39.226</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(59.125)	(33.900)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.397	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(53.728)</b>	<b>(33.900)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(24.906)</b>	<b>5.326</b>
Likvider primo		65.423	60.097
<b>Likvider ultimo</b>		<b>40.517</b>	<b>65.423</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		20.606	65.423
Værdipapirer		19.911	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>40.517</b>	<b>65.423</b>

## 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 skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i datterselskabet 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 lægges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF-model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Datterselskabet 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 2018 er reguleret med 168.886 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.

Der er i 2018 endvidere indregnet tilgodehavende selskabsskat fra tidligere perioder på 5.624 t.kr., heraf udgør estimerede renter 1.375 t.kr.

	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Forbrugsafhængigt bidrag	47.561	46.506
Renovationsgebyr	37.055	36.607
Vejafvandingsbidrag	3.650	1.620
Tilslutningsbidrag	656	506
Andre indtægter	9.343	10.693
Regulering opkrævningsret	(168.886)	168.886
Regulering af over- og underdækning	1.252	(1.545)
	<b>(69.369)</b>	<b>263.273</b>

Indregnet regulering af opkrævningsret på 168.886 t.kr. er knyttet til regulering udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>

## Koncernens noter

	<b>Ledelses- vederlag 2018 t.kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2017 t.kr.</b>
Bestyrelse	113	169
	<b>113</b>	<b>169</b>
	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	320	318
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	38.504	37.439
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(347)	1.427
	<b>38.477</b>	<b>39.184</b>
	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
<b>5. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1	0
Renteomkostninger i øvrigt	325	31
Øvrige finansielle omkostninger	77	0
	<b>403</b>	<b>31</b>
	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	(18)
Ændring af udskudt skat	(169.053)	169.203
Regulering vedrørende tidligere år	(5.606)	(511)
	<b>(174.659)</b>	<b>168.674</b>
	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
<b>7. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	44.712	(16.639)
Overført resultat	(48.921)	0
	<b>(4.209)</b>	<b>(16.639)</b>

## Koncernens noter

	<b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.</b>			
<b>8. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo				3.184
<b>Kostpris ultimo</b>				<b>3.184</b>
Af- og nedskrivninger primo				(2.864)
Årets afskrivninger				(320)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>				<b>(3.184)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>0</b>
	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.</b>
<b>9. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	122.331	802.670	6.064	8.204
Tilgange	1.595	60.713	422	58.703
Afgange	0	(5.980)	0	(62.308)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>123.926</b>	<b>857.403</b>	<b>6.486</b>	<b>4.599</b>
Opskrivninger primo	8.992	616.920	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>8.992</b>	<b>616.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(6.713)	(294.938)	(3.979)	0
Årets afskrivninger	(713)	(37.259)	(532)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	929	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.426)</b>	<b>(331.268)</b>	<b>(4.511)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>125.492</b>	<b>1.143.055</b>	<b>1.975</b>	<b>4.599</b>

## Koncernens noter

	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.</b>	<b>Udskudt skat t.kr.</b>
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	614	0
Tilgange	0	1.718
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>614</b>	<b>1.718</b>
Opskrivninger primo	11	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>11</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>625</b>	<b>1.718</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>11. Associerede virksomheder</b>		
KLAR Forsyning A/S	Køge	32,2

## Koncernens noter

### 12. Udskudt skat

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Udskudt skat primo	167.335	(1.868)
Årets regulering af udskudt skat	39.181	169.203
Årets værdiregulering af udskudt skat	(208.234)	0
	<b>(1.718)</b>	<b>167.335</b>
Udskudt skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	(36.708)	172.280
Tilgodehavender	(215)	(199)
Hensatte forpligtelser	(888)	(1.165)
Gældsforpligtelser	(3.706)	(1.367)
Fremførbare skattemæssige underskud	(668)	(600)
Over-/underdækninger	(1.331)	(1.607)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	(7)
Nedskrivning af skatteaktiv	41.798	0
	<b>(1.718)</b>	<b>167.335</b>

Udskudte skatteaktiver er indregnet, da skatteaktiverne forventes anvendt i koncernens sambeskatning.

### 13. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat består af tilgodehavende selskabsskat for tidligere år, som følge af skattesagen jf. omtale i note 1.

### 14. Periodeafgrænsningsposter

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

### 15. Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af "en opkrævningsret" vedrørende den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar.

Der henvises til note 1 og 2 for nærmere beskrivelse.

### 16. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til tømning af slammineraliseringsanlæg.

## Koncernens noter

### 17. Reguleringsmæssige overdækninger

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<b>6.049</b>	<b>7.301</b>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2017 og 2018	0	133
Overdækning vedrørende renovation	6.049	7.168
	<b>6.049</b>	<b>7.301</b>
Heraf afregnes senere end 2019	6.049	7.168

### 18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag som indtægtsføres lineært over 75 år.

### 19. Periodeafgrænsningsposter

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>20. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	30	(45)
Ændring i tilgodehavender	(5.783)	(4.977)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.786	23.004
	<b>33</b>	<b>17.982</b>

### 21. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser vedrørende indgåede entreprisaftaler.

## Koncernens noter

### 22. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Greve Forsyning Holding A/S, Greve.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Greve Forsyning Holding A/S, Greve.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
<b>23. Dattervirk- somheder</b>					
Greve Spildevand A/S	Greve	A/S	100,0	1.240.436	(4.260)
Greve Renovation A/S	Greve	A/S	100,0	22.743	(337)



## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(111)	(81)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(111)</b>	<b>(81)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.597)	(16.562)
Andre finansielle omkostninger	2	(5)	(1)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(4.713)</b>	<b>(16.644)</b>
Skat af årets resultat		504	5
<b>Årets resultat</b>	3	<b>(4.209)</b>	<b>(16.639)</b>

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.263.179	1.267.776
Kapitalandele i associerede virksomheder		624	624
Udskudt skat		0	7
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>1.263.803</u>	<u>1.268.407</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>1.263.803</u>	<u>1.268.407</u>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		529	18
<b>Tilgodehavender</b>		<u>529</u>	<u>18</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>479</u>	<u>935</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>1.008</u>	<u>953</u>
<b>Aktiver</b>		<u>1.264.811</u>	<u>1.269.360</u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	55.500	55.500
Overkurs ved emission		631.102	631.102
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		577.204	581.801
Overført overskud eller underskud		(212)	(600)
<b>Egenkapital</b>		<b>1.263.594</b>	<b>1.267.803</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		79	70
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.138	1.487
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.217</b>	<b>1.557</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.217</b>	<b>1.557</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.264.811</b>	<b>1.269.360</b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	55.500	631.102	581.801	(600)
Årets resultat	0	0	(4.597)	388
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>55.500</b>	<b>631.102</b>	<b>577.204</b>	<b>(212)</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				1.267.803
Årets resultat				(4.209)
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>1.263.594</b>

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

## Modervirksomhedens noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
<b>1. Personaleomkostninger</b>			
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>	
		<b>Ledelses- vederlag 2018 t.kr.</b>	
Bestyrelse		<u>36</u>	
		<u><b>36</b></u>	
	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>	
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>			
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1	1	
Øvrige finansielle omkostninger	<u>4</u>	<u>0</u>	
	<u><b>5</b></u>	<u><b>1</b></u>	
	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>	
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(4.597)	(16.562)	
Overført resultat	<u>388</u>	<u>(77)</u>	
	<u><b>(4.209)</b></u>	<u><b>(16.639)</b></u>	
	<u>Kapital- andele i tilknyttede virksomheder t.kr.</u>	<u>Kapital- andele i associerede virksomheder t.kr.</u>	<u>Udskudt skat t.kr.</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	685.988	614	7
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(7)</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>685.988</b></u>	<u><b>614</b></u>	<u><b>0</b></u>
Opskrivninger primo	581.788	10	0
Årets opskrivninger	<u>(4.597)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u><b>577.191</b></u>	<u><b>10</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>1.263.179</b></u>	<u><b>624</b></u>	<u><b>0</b></u>

## Modervirksomhedens noter

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder omfatter:

Greve Spildevand A/S, Greve, 100%

Greve Renovation A/S, Greve, 100%

KLAR Forsyning A/S, Køge, 32,2%

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
<b>5. Virksomhedskapital</b>			
Aktiekapital	55.500	1	55.500
	<u>55.500</u>		<u>55.500</u>

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital de seneste 5 år.

### 6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber samt ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2018 indregnet en regulering af udskudt skatteforpligtelse på 168.886 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 168.886 t.kr.

### 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt udvikling i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. 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 finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

#### Skat

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

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 fremtidige opkrævningsret for fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2009 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster overfor selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Der foretages lineære afskrivninger over 10 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode.

### Materielle anlægsaktiver

#### Indregning og måling pr. 1. januar 2009

Materielle anlægsaktiver er værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i estimerede og levetidsnedskevne genanskaffelsespriser.

#### Indregning og måling efter 1. januar 2009

Grunde er pr. 01.01.2009 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2009 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 01.01.2009 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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. Der er ikke indregnet renter i kostprisen.

## Anvendt regnskabspraksis

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	20-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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.

### 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.

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

### 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger (reservedele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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, når den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tømning af slambede. Hensættelsen udtrykker de omkostninger, der ville være ved tømning af alle bedene ved udgangen af regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er forskellen mellem årets indtægter i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over-/underdækninger opgjort i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering til indregning i efterfølgende års indtægtsrammer. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningsaldoen over de fremtidige takster.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris. Tilslutningsbidrag periodiseres og indtægtsføres over 75 år, som svarer til anlægsaktivernes levetid.

### 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.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.