

Greve Forsyning Holding A/S

Løvmosen 2

2670 Greve

CVR-nr. 32269761

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2018

Dirigent

Navn: Jesper Koziara

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	11
Koncernens balance pr. 31.12.2017	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Greve Forsyning Holding A/S
Løvmosen 2
2670 Greve

CVR-nr.: 32269761
Stiftet: 23.06.2009
Hjemsted: Greve
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 56652222
Hjemmeside: www.klarforsyning.dk
E-mail: klar@klarforsyning.dk

Bestyrelse

Niels Rolskov, formand
Lars Therkildsen, næstformand
Lene Møller Nielsen
Heidi Serny Jacobsen
Henrik Torsten Larsen
Line Krogh Lay
Torben Hoffmann
Henning Christiansen
Thomas Romalt Overgaard
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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 26.04.2018

Direktion

Line von Benzon Hollesen
administrerende direktør

Jesper Koziara
teknisk direktør

Bestyrelse

Niels Rolskov
formand

Lars Therkildsen
næstformand

Lene Møller Nielsen

Heidi Serny Jacobsen

Henrik Torsten Larsen

Line Krogh Lay

Torben Hoffmann

Henning Christiansen

Thomas Romalt Overgaard

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af datterselskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat samt tilhørende opkrævningsret i datterselskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager 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 26.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

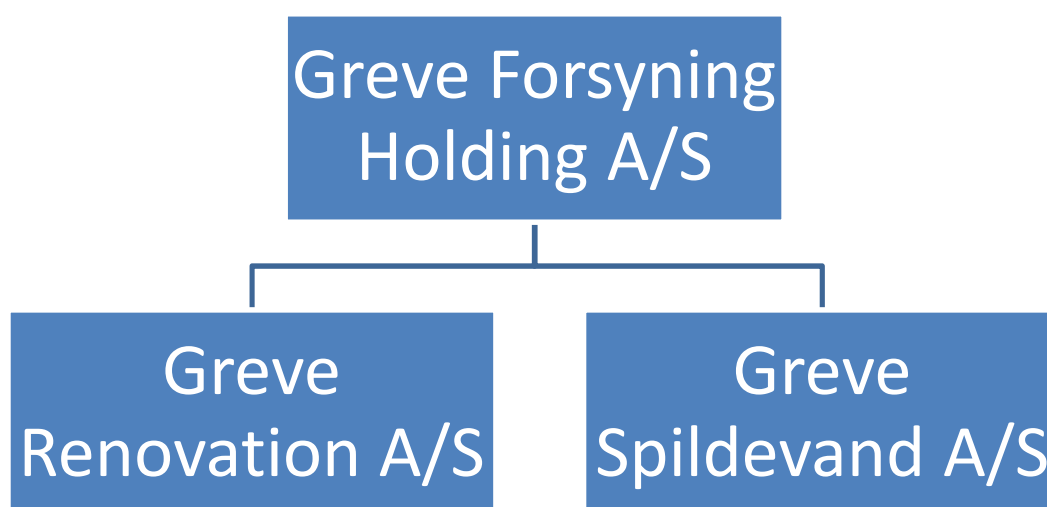
Erik Lynge Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	263.273	103.684	107.436	127.959	123.643
Bruttoresultat	163.065	3.857	11.419	34.065	31.758
Driftsresultat	151.892	(5.064)	(5.776)	19.224	17.632
Resultat af finansielle poster	143	215	303	364	596
Årets resultat	(16.639)	(4.945)	(5.733)	17.094	15.634
Samlede aktiver	1.514.272	1.340.601	1.368.569	1.353.749	1.347.199
Investeringer i materielle anlægsaktiver	33.899	19.546	26.636	38.863	37.275
Egenkapital inkl. minoriteter	1.267.805	1.284.444	1.317.236	1.322.969	1.305.875
Pengestrømme fra driftsaktivitet	39.226	16.283	59.236	43.381	46.294
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(33.900)	(19.546)	(26.636)	(38.863)	(37.275)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	61,9	3,7	10,6	26,6	25,7
Nettomargin (%)	(6,3)	(4,8)	(5,3)	13,4	12,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,3)	(0,4)	(0,4)	1,3	1,2
Soliditetsgrad (%)	83,7	95,8	96,2	97,7	96,9

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 2017 viser et underskud på 16.639 t.kr. og koncernens balance pr. 31.12.2017 udviser en egenkapital på 1.267.806 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.

Væsentlige begivenheder i 2017

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

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

Ledelsesberetning

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

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

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

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen af væsentlige begivenheder i 2017 i koncernens driftsselskaber.

Særlige forretningsmæssige risici

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

Finansielle risici

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

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

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

Driften af selskabets anlæg bliver løbende kontrolleret og vurderet.

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

Usikkerhed vedrørende indregning og måling Skattesagen

KLAR Forsyning er lige som resten af vandbranchen uenig i SKATs beregning af anlægsværdierne i vand- og spildevandsselskaberne på tidspunktet for selskabernes stiftelse. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end selskabernes egne opgørelser og lavere end de værdier, som den regulerende myndighed har opgjort (POLKA). SKATs metode betyder, at størsteparten af selskaberne vil blive opkrævet skat – til trods for, at selskaberne som følge af hvile-i-sig-selv princippet ikke kan oparbejde

Ledelsesberetning

et overskud over tid. På landsplan vil SKATs opgørelse føre til skattebetalinger på omkring 36 mia. kr. For Greve Spildevand A/S betyder SKATs afgørelse, at den udskudte skat udgør 169 mio. kr.

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

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

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

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

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med de indregnede beløb af både aktuel og udskudt skat og dermed opkrævningsretten, idet der i dommen fra landsretten er udtrykt usikkerhed omkring anvendelsen af SKATs værdiansættelsesmetode i vandselskaber. Endvidere er der usikkerhed forbundet med udfaldet af sagerne der er anket til Højesteret..

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

Forventet udvikling

Da vandafledningsbidraget fra 2017 til 2018 er fastholdt for Greve Spildevand A/S, forventer selskabet et resultat på et uændret niveau for 2018. På grund af stigende priser for afsætning af affaldsfraktioner forventer selskabet et lavere resultat i 2018 end i 2017 for Greve Renovation A/S.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	263.273	103.684
Produktionsomkostninger	4	(100.208)	(99.827)
Bruttoresultat		163.065	3.857
Administrationsomkostninger	4	(11.173)	(8.921)
Driftsresultat		151.892	(5.064)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	17
Andre finansielle indtægter		174	198
Andre finansielle omkostninger	5	(31)	0
Resultat før skat		152.035	(4.849)
Skat af årets resultat	6	(168.674)	(96)
Årets resultat	7	(16.639)	(4.945)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		320	638
Immaterielle anlægsaktiver	8	320	638
Grunde og bygninger		124.610	123.745
Produktionsanlæg og maskiner		1.124.652	1.134.814
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.085	2.452
Materielle anlægsaktiver under udførelse		8.204	2.079
Materielle anlægsaktiver	9	1.259.551	1.263.090
Kapitalandele i associerede virksomheder		625	625
Udskudt skat	15	0	1.868
Finansielle anlægsaktiver	10	625	2.493
Anlægsaktiver		1.260.496	1.266.221
Råvarer og hjælpematerialer		78	33
Varebeholdninger		78	33
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.192	4.572
Andre tilgodehavender		8.360	3.851
Tilgodehavende selskabsskat		385	223
Reguleringsmæssige underdækninger	12	0	5.285
Periodeafgrænsningsposter	13	452	319
Tidsmæssige forskelle		168.886	0
Tilgodehavender		188.275	14.250
Likvide beholdninger		65.423	60.097
Omsætningsaktiver		253.776	74.380
Aktiver		1.514.272	1.340.601

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		55.500	55.500
Overkurs ved emission		631.102	631.102
Reserve for opskrivninger		625.913	625.913
Øvrige lovpligtige reserver		(44.710)	(28.071)
Egenkapital		<u>1.267.805</u>	<u>1.284.444</u>
Udskudt skat	15	167.335	0
Andre hensatte forpligtelser	16	5.297	4.634
Hensatte forpligtelser		<u>172.632</u>	<u>4.634</u>
Reguleringsmæssige overdækninger	17	7.168	9.612
Periodeafgrænsningsposter	18	35.003	28.880
Langfristede gældsforpligtelser		<u>42.171</u>	<u>38.492</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		506	417
Reguleringsmæssige overdækninger		133	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.432	12.152
Periodeafgrænsningsposter	19	2.593	462
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>31.664</u>	<u>13.031</u>
Gældsforpligtelser		<u>73.835</u>	<u>51.523</u>
Passiver		<u>1.514.272</u>	<u>1.340.601</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleomkostninger	3		
Associerede virksomheder	11		
Eventualforpligtelser	21		
Koncernforhold	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	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	1.225
Ændring i regnskabspraksis	0	0	0	(29.296)
Korrigeret egenkapital primo	55.500	631.102	625.913	(28.071)
Årets resultat	0	0	0	(16.639)
Egenkapital ultimo	55.500	631.102	625.913	(44.710)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.313.740
Ændring i regnskabspraksis				(29.296)
Korrigeret egenkapital primo				1.284.444
Årets resultat				(16.639)
Egenkapital ultimo				1.267.805

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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		151.892	(5.064)
Af- og nedskrivninger		37.757	37.212
Ændringer i arbejdskapital	20	17.982	(15.571)
Regulering opkrævningsret		(168.886)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		38.745	16.577
Modtagne finansielle indtægter		146	198
Betalte finansielle omkostninger		(32)	0
Refunderet/(betalt) selskabsskat		367	(492)
Pengestrømme vedrørende drift		39.226	16.283
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(33.900)	(19.546)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(33.900)	(19.546)
Ændring i likvider		5.326	(3.263)
Likvider primo		60.097	63.360
Likvider ultimo		65.423	60.097

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Greve Spildevand A/S er med virkning fra 1. januar 2010 skattepligtig af sine aktiviteter.

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

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 943.033 t.kr. fra 1.310.028 t.kr. til 366.995 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

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

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, 168.886 t.kr. I den mellemliggende periode siden stiftelsen er der opstået et skatteaktiv, som er modregnet i den oprindelige udskudte skat på 207.467 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse. Der er for indeværende og tidligere år indtil videre betalte skatter på i alt 5.862 t.kr. Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen. Ledelsen forbeholder sig derfor fortsat ret til at udfordre SKAT's opgørelse.

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

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	46.506	58.190
Renovationsgebyr	36.607	37.245
Vejafvandingsbidrag	1.620	1.324
Tilslutningsbidrag	506	417
Andre indtægter	10.693	9.256
Regulering opkrævningsret	168.886	0
Regulering af over- og underdækning	(1.545)	(2.748)
	263.273	103.684

Indregnet regulering af opkrævningsret på 168.886 t.kr. vedrører indregnet udskudt skatteforpligtelse. Datterselskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse, som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabet er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Den udskudte skatteforpligtelse modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 168.886 t.kr.

Der henvises til note 1 for nærmere omtale heraf.

	2017	2016
3. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Bestyrelse	169	167
	169	167

3. Personaleomkostninger

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	318	318
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	37.439	36.894
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.427	0
	39.184	37.212

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	31	0
	31	0
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(18)	511
Ændring af udskudt skat	169.203	(67)
Regulering vedrørende tidligere år	(511)	(348)
	168.674	96
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	(16.639)	(4.945)
	(16.639)	(4.945)
		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.184
Kostpris ultimo		3.184
Af- og nedskrivninger primo		(2.546)
Årets afskrivninger		(318)
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.864)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		320

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	120.774	776.633	5.883	2.079
Tilgange	1.557	26.037	181	32.375
Afgange	0	0	0	(26.250)
Kostpris ultimo	122.331	802.670	6.064	8.204
Opskrivninger primo	8.992	616.920	0	0
Opskrivninger ultimo	8.992	616.920	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.021)	(258.739)	(3.431)	0
Årets afskrivninger	(692)	(36.199)	(548)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.713)	(294.938)	(3.979)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	124.610	1.124.652	2.085	8.204
			Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			614	1.868
Afgange			0	(1.868)
Kostpris ultimo			614	0
Opskrivninger primo			11	0
Opskrivninger ultimo			11	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			625	0
			Hjemsted	Ejerandel %
11. Associerede virksomheder				
KLAR Forsyning A/S			Køge	32,2

Koncernens noter

12. Reguleringsmæssige underdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	0	5.285
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2015 til indregning i økonomisk ramme 2017	0	3.514
Underdækning vedrørende skrottede anlæg	0	1.562
Underdækning vedrørende skat for 2015 og 2016	0	209
	0	5.285
Heraf opkræves senere end 2018	0	1.427

13. Periodeafgrænsningsposter

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

14. 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.

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
15. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	172.280	471
Tilgodehavender	(199)	0
Hensatte forpligtelser	(2.742)	0
Gældsforpligtelser	(1.367)	(2.061)
Fremførbare skattemæssige underskud	(600)	(278)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(37)	0
	167.335	(1.868)
Bevægelser i året		
Primo	(1.868)	
Indregnet i resultatopgørelsen	169.203	
Ultimo	167.335	

16. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til tømning af slammineraliseringsanlæg.

17. Reguleringsmæssige overdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	7.301	9.612
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2017 og 2018	133	244
Overdækning vedrørende renovation	7.168	9.368
	7.301	9.612
Heraf afregnes senere end 2018	7.168	9.501

18. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

19. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
20. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(45)	(2)
Ændring i tilgodehavender	(4.977)	7.342
Ændring i leverandørgæld mv.	23.004	(22.911)
	<u>17.982</u>	<u>(15.571)</u>

21. Eventualforpligtelser

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

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>
23. Dattervirksomheder					
Greve Spildevand A/S	Greve	A/S	100,0	1.244.696	(17.153)
Greve Renovation A/S	Greve	A/S	100,0	23.080	591

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(81)	(66)
Driftsresultat		(81)	(66)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(16.562)	(4.917)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	17
Andre finansielle indtægter		0	1
Andre finansielle omkostninger	3	(1)	0
Resultat før skat		(16.644)	(4.965)
Skat af årets resultat		5	21
Årets resultat	4	(16.639)	(4.944)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.267.775	1.284.338
Kapitalandele i associerede virksomheder		625	625
Udskudt skat		7	7
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>1.268.407</u>	<u>1.284.970</u>
Anlægsaktiver		<u>1.268.407</u>	<u>1.284.970</u>
Tilgodehavende selskabsskat		18	388
Tilgodehavender		<u>18</u>	<u>388</u>
Likvide beholdninger		<u>935</u>	<u>440</u>
Omsætningsaktiver		<u>953</u>	<u>828</u>
Aktiver		<u>1.269.360</u>	<u>1.285.798</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	55.500	55.500
Overkurs ved emission		631.102	631.102
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		581.801	598.363
Øvrige lovpligtige reserver		(600)	(523)
Egenkapital		<u>1.267.803</u>	<u>1.284.442</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		69	55
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.488	1.301
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.557</u>	<u>1.356</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.557</u>	<u>1.356</u>
Passiver		<u>1.269.360</u>	<u>1.285.798</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emission t.kr.</u>	<u>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.</u>	<u>Øvrige lovpligtige reserver t.kr.</u>
Egenkapital primo	55.500	631.102	598.363	(523)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(16.562)</u>	<u>(77)</u>
Egenkapital ultimo	<u>55.500</u>	<u>631.102</u>	<u>581.801</u>	<u>(600)</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				1.284.442
Årets resultat				<u>(16.639)</u>
Egenkapital ultimo				<u>1.267.803</u>

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

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Greve Spildevand A/S er med virkning fra 1. januar 2010 skattepligtig af sine aktiviteter.

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

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 943.033 t.kr. fra 1.310.028 t.kr. til 366.995 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

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

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, 168.886 t.kr. I den mellemliggende periode siden stiftelsen er der opstået et skatteaktiv, som er modregnet i den oprindelige udskudte skat på 207.467 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse. Der er for indeværende og tidligere år indtil videre betalte skatter på i alt 5.862 t.kr. Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen. Ledelsen forbeholder sig derfor fortsat ret til at udfordre SKAT's opgørelse.

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

2. Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>0</u>	<u>0</u>

Modervirksomhedens noter

			Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Bestyrelse			167
			167
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	
3. Andre finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1	0	
	1	0	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	
4. Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(16.562)	(4.901)	
Overført til øvrige lovpligtige reserver	(77)	(43)	
	(16.639)	(4.944)	
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	685.988	614	7
Kostpris ultimo	685.988	614	7
Opskrivninger primo	598.350	11	0
Årets opskrivninger	(16.563)	0	0
Opskrivninger ultimo	581.787	11	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.267.775	625	7

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder omfatter:

Greve Spildevand A/S, Greve, 100%

Greve Renovation A/S, Greve, 100%

KLAR Forsyning ApS, Køge, 32,2%

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	55.500	1	55.500
	55.500		55.500

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

7. 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 samt ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. 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.

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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

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 indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

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 levetidsnedskrevne 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 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. 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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre 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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Over- og underdækninger

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

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.