

---

# *Furesø Spildevand A/S*

Sommervej 20, 3520 Farum

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 32 47 80 85

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

Anne Margrethe Hansen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 18

# Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 11. april 2016

## Direktion

Anne Margrethe Hansen

## Bestyrelse

Susanne Mortensen  
formand

Berit Torm

Lars Carpens

Per Brøgger Jensen

Lone Christensen

Dan Rosbjerg

Frank Severin Hansen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Furesø Spildevand A/S

## Påtegning på årsregnskabet

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

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

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 3, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med koncernens verserende skattesag.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 11. april 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Timmermann  
statsautoriseret revisor

Michael Kruse Bak  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Furesø Spildevand A/S  
Sommervej 20  
3520 Farum  
Hjemmeside: [www.feforsyning.dk](http://www.feforsyning.dk)

CVR-nr.: 32 47 80 85  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Furesø

## Bestyrelse

Susanne Mortensen, formand  
Berit Torm  
Lars Carpens  
Per Brøgger Jensen  
Lone Christensen  
Dan Rosbjerg  
Frank Severin Hansen

## Direktion

Anne Margrethe Hansen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Pengeinstitut

Danske Bank A/S  
Nordea Bank A/S

## Koncernregnskab

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

## Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	55.768	65.691	62.844	74.655	62.786
Resultat før finansielle poster	1.088	16.870	15.052	25.137	4.495
Resultat af finansielle poster	-1.088	-1.103	-1.463	-1.853	786
Årets resultat	0	11.904	11.007	17.462	590
<b>Balance</b>					
Balancesum	942.334	571.239	573.736	571.625	550.806
Egenkapital	748.651	480.248	468.344	457.334	439.872
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	84,7%	81,4%	79,6%	76,4%	7,2%
Overskudsgrad	2,0%	25,7%	24,0%	33,7%	7,2%
Afkastningsgrad	0,1%	3,0%	2,6%	4,4%	0,8%
Soliditetsgrad	79,4%	84,1%	81,6%	80,0%	79,9%
Forrentning af egenkapital	0,0%	2,5%	2,4%	3,9%	0,1%

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

# Ledelsesberetning

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

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

## Hovedaktivitet

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

Furesø Spildevand A/S varetager transport af spildevandet for alle ca. 39.000 borgere i Furesø Kommune. Spildevand fra Farumområdet behandles på selskabets renseanlæg – Stavnsholt Renseanlæg. Spildevand fra Værløse og Hareskov området behandles på Måløv Renseanlæg A/S, som er ejet af Furesø, Ballerup, Egedal og Herlev kommune.

Selskabet varetager desuden tømningsordninger i Furesø Kommune, der omfatter godt 140 ejendomme, som ikke er tilsluttet et renseanlæg.

## Målsætning

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 0, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 748.651.445.

## Regulatoriske forhold

Selskabet har for regnskabsåret 2015 således fået udmeldt et prisloft på DKK 37,99 pr. m<sup>3</sup>, svarende til en indtægtsramme på DKK 63,3 mio.

Selskabet har i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen og udviklingen i dansk regnskabspraksis for forsyningsselskaber valgt at indregne over- og underdækninger med forbrugerne. Selskabet har en takstmæssig underdækning på ca. DKK 4,5 mio., der forventes opkrævet hos forbrugerne i løbet af 2016 – 2021.



# Ledelsesberetning

## Væsentlige begivenheder

Selskabets aktiviteter har, udover varetagelse af den daglige drift og vedligeholdelse af selskabets anlæg, været koncentreret omkring den intensiverede indsats for renovering af ledningsnettet, fortsat fokus på at forbedre el-produktionen på renseanlægget i Stavnsholt, en kortlægning af renoveringsbehovet på pumpestationerne er påbegyndt og der er arbejdet med at reducere antallet af alarmer.

## Årets investeringer

Årets samlede investeringer udgør ca. DKK 26,8 mio. svarende til den budgetmæssige forventning. Selskabets investeringer har været præget af projekter med fortsat renoveringer af ledninger samt en række projekter på Stavnsholt renseanlæg. Blandt andet er der udført en udskiftning af rist og sandvasker ligesom projektet omkring forbedring af forholdene omkring gasproduktion, der blev påbegyndt i 2014, er fortsat. Der er igangsat en renovering af en del af forsyningens regnvandsbassiner, hvor der i 2015 er udført renovering af de første, og projektet fortsætter i 2016. Der er udført ledningsrenovering en række steder i kommunen, hvor det mest omfattende har været renovering af regnvandsledningen i Paltholmvej.

## Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

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

## Opskrivning af materielle anlægsaktiver i året.

Selskabet har i 2015 foretaget en opskrivning af materielle anlægsaktiver til de værdier som er godkendt af Forsyningssekretariatet. Opskrivningen udgør DKK 344 mio. og er bundet direkte på egenkapitalens "reserve for opskrivninger" efter fradrag af udskudt skat. Opskrivningen kan som den øvrige egenkapital ikke udloddes til ejerne jf. beskrivelsen i egenkapitalopgørelsen på side 12.

## Grundlaget for indtjeningen

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

Taksterne bliver efterfølgende godkendt af Furesø Byråd.

## Eksternt miljø

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

# Ledelsesberetning

## Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2009 med efterfølgende tilgange.

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver og SKAT har i 2013 truffet afgørelse om en nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet.

Selskabets ledelse har besluttet at anke afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række vandselskaber som i øjeblikket kører tilsvarende sager hos Landsskatteretten. Det er selskabets opfattelse, at der ikke påhviler selskabet yderligere skatteforpligtelser ud over de i regnskabet oplyste.

## Usædvanlige forhold

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

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>55.768.279</b>	<b>65.691.076</b>
Produktionsomkostninger		-8.533.928	-12.218.744
<b>Bruttoresultat</b>		<b>47.234.351</b>	<b>53.472.332</b>
Distributionsomkostninger		-43.043.166	-30.688.391
Administrationsomkostninger		-3.103.229	-5.914.039
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.087.956</b>	<b>16.869.902</b>
Finansielle indtægter	1	208.750	91.432
Finansielle omkostninger	2	-1.296.706	-1.194.591
<b>Resultat før skat</b>		<b>0</b>	<b>15.766.743</b>
Skat af årets resultat	3	0	-3.862.852
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>11.903.891</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	0	11.903.891
	<b>0</b>	<b>11.903.891</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Software		0	1.612.866
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1.612.866</b>
Grunde		13.763.670	72.921.282
Produktionsanlæg og maskiner		835.287.579	409.121.285
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.669.358	34.587.533
Materielle anlægsaktiver under udførelse		30.607.020	21.938.836
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>884.327.627</b>	<b>538.568.936</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		40.267.503	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>40.267.503</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>924.595.130</b>	<b>540.181.802</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		787.628	1.070.232
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.142.116	0
Regulatorisk underdækning		4.467.793	11.769.266
Andre tilgodehavender		6.881.154	7.281.648
Periodeafgrænsningsposter		0	16.418
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.278.691</b>	<b>20.137.564</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.460.154</b>	<b>10.919.907</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>17.738.845</b>	<b>31.057.471</b>
<b>Aktiver</b>		<b>942.333.975</b>	<b>571.239.273</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for opskrivninger		268.403.758	0
Overført resultat		470.247.687	470.247.687
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>748.651.445</b>	<b>480.247.687</b>
Hensættelse til udskudt skat		88.936.521	13.232.898
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>88.936.521</b>	<b>13.232.898</b>
Gæld til realkreditinstitutter		19.984.578	13.879.401
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.098.262	33.850.247
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>45.082.840</b>	<b>47.729.648</b>
Gæld til realkreditinstitutter		12.437.685	12.251.986
Kreditinstitutter		39.146.258	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.798.612	15.026.814
Gæld til tilknyttede virksomheder		117.945	117.945
Gæld til associerede virksomheder		1.407.107	1.518.444
Anden gæld		755.562	1.113.851
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>59.663.169</b>	<b>30.029.040</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>104.746.009</b>	<b>77.758.688</b>
<b>Passiver</b>		<b>942.333.975</b>	<b>571.239.273</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for op-</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>skrivninger</u>	<u>resultat</u>	<u>DKK</u>
		<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	10.000.000	0	470.247.687	480.247.687
Årets opskrivning	0	268.403.758	0	268.403.758
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000.000</b>	<b>268.403.758</b>	<b>470.247.687</b>	<b>748.651.445</b>

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

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	208.750	91.432
	<b>208.750</b>	<b>91.432</b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	422.287	478.462
Andre finansielle omkostninger	743.904	716.129
Kursreguleringer omkostninger	130.515	0
	<b>1.296.706</b>	<b>1.194.591</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	3.862.852
	<b>0</b>	<b>3.862.852</b>

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 4 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Software</u> DKK
Kostpris 1. januar	1.764.703
Overførsler i årets løb	<u>-1.764.703</u>
Kostpris 31. december	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	151.837
Overførsler i årets løb	<u>-151.837</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>



# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	101.036.322	469.643.777	42.808.668	21.938.836	635.427.603
Tilgang i årets løb	0	0	0	26.756.218	26.756.218
Overførsler i årets løb	-87.272.652	147.258.597	-40.133.208	-18.088.034	1.764.703
Kostpris 31. december	<u>13.763.670</u>	<u>616.902.374</u>	<u>2.675.460</u>	<u>30.607.020</u>	<u>663.948.524</u>
Årets opskrivninger	0	340.893.740	3.213.641	0	344.107.381
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>340.893.740</u>	<u>3.213.641</u>	<u>0</u>	<u>344.107.381</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	28.115.040	60.522.492	8.221.135	0	96.858.667
Overførsler i årets løb	-28.115.040	36.209.982	-7.943.105	0	151.837
Årets afskrivninger	0	25.776.061	941.713	0	26.717.774
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>122.508.535</u>	<u>1.219.743</u>	<u>0</u>	<u>123.728.278</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>13.763.670</u></b>	<b><u>835.287.579</u></b>	<b><u>4.669.358</u></b>	<b><u>30.607.020</u></b>	<b><u>884.327.627</u></b>
Afskrives over		<u>10-100 år</u>	<u>5-50 år</u>		

## Noter til årsregnskabet

### 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piner og kapital- andele <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	<u>39.937.793</u>
Kostpris 31. december	<u>39.937.793</u>
Opskrivninger 1. januar	0
Årets opskrivninger	<u>329.710</u>
Opskrivninger 31. december	<u>329.710</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>40.267.503</u></b>

### 7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

### 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Eventualforpligtelser

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

# Noter til årsregnskabet

## 9 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Furesø Kommune  
Furesø Forsyning A/S

Hovedaktionær  
Moderselskab

#### Øvrige nærtstående parter

Furesø Egedal Forsyning A/S

Associeret

#### Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse.

# Regnskabspraksis

## Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af vandledningsnet samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på ledningsnettet samt afskrivninger af driftsmidler og inventar.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver anskaffet efter 1. januar 2010 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

## Regnskabspraksis

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

Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-50 år
Software	3-10 år

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Tilgodehavender

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

### Regulatorisk underdækning

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## **Regnskabspraksis**

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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