

BlueKolding Spildevand

A/S

Kolding Åpark 3

6000 Kolding

CVR-nr. 32767982

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2019

Dirigent

Navn: Tanya Buchreitz Løwenstein

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	12
Balance pr. 31.12.2018	13
Egenkapitalopgørelse for 2018	17
Pengestrømsopgørelse for 2018	18
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BlueKolding Spildevand A/S
Kolding Åpark 3
6000 Kolding

CVR-nr.: 32767982
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 76363636
Hjemmeside: www.BlueKolding.dk
E-mail: kontakt@bluekolding.dk

Bestyrelse

Tanya Buchreitz Løwenstein, formand
Ole Alsted Korsgaard, næstformand
Per Bødker Andersen
Jesper Elkjær
Oluf Lykke Nielsen
Ole Juhl Sørensen
Ole Knudgaard
Torben Markus Buhl
John Kristian Kristensen
Connie Brix
Martin Staunbjerg

Direktion

Per Holm

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for BlueKolding Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 22.05.2019

Direktion

Per Holm

Bestyrelse

Tanya Buchreitz Løwenstein
formand

Ole Alsted Korsgaard
næstformand

Per Bødker Andersen

Jesper Elkjær

Oluf Lykke Nielsen

Ole Juhl Sørensen

Ole Knudgaard

Torben Markus Buhl

John Kristian Kristensen

Connie Brix

Martin Staunbjerg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BlueKolding Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BlueKolding Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

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

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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, bedviste 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 22.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Per Schøtt

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	38.216	304.022	181.973	134.927	160.514
Bruttoresultat	(2.998)	260.985	141.084	96.340	122.121
Driftsresultat	(82.608)	184.355	60.683	19.686	52.314
Resultat af finansielle poster	246	1.042	578	(375)	2.760
Årets resultat	93.624	36.400	53.574	15.511	42.288
Samlede aktiver	2.031.737	2.077.238	1.911.309	1.888.017	1.806.285
Investeringer i materielle anlægsaktiver	122.907	105.192	77.183	87.344	118.685
Egenkapital	1.857.705	1.764.264	1.728.266	1.674.691	1.659.163
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	(7,8)	85,8	77,5	71,4	76,1
Nettomargin (%)	245,0	12,0	29,4	11,5	26,3
Egenkapitalens forrentning (%)	5,2	2,1	3,1	0,9	2,5
Soliditetsgrad (%)	91,4	84,9	90,4	88,7	91,9

I 2017 og 2018 er nettoomsætning, bruttoresultat og driftsresultat påvirket af henholdsvis indregning og tilbageførsel af takstrettighed vedrørende udskudt skat på 142.665 t.kr. Der henvises til omtale flere steder i årsrapporten.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

BlueKolding Spildevand A/S' formål kan beskrives som ejerskab og varetagelse af spildevandsforsyningen i hele Kolding Kommunes geografiske udstrækning. Hovedaktiviteterne omhandler følgende:

- Drift og vedligehold af anlæg til transport af spildevand
- Drift og vedligehold af anlæg til rensning af spildevand
- Etablering af nyanlæg i forbindelse med udvikling af nye bolig- og erhvervsarealer
- Optimering af virksomhedens energiforbrug og -produktion
- Administration og servicering af kunder i Kolding Kommune.

Kunderne er kommunens borgere og virksomheder, der er tilsluttet BlueKolding Spildevands anlæg.

Virksomheden fungerer i tæt samarbejde med Kolding Kommune, der som ejer og myndighed udstikker de overordnede retningslinjer for virksomhedens virke.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktieselskabet BlueKolding Spildevand har eksisteret som selvstændig virksomhed siden 2010, og er ejet af Kolding Kommune. BlueKolding Spildevand varetager alle drifts-, vedligeholdelses- og udviklingsaktiviteter vedrørende spildevand og regnvand i Kolding Kommunes geografiske opland, mens Kolding Kommunes By- og Udviklingsforvaltning er myndighed på området. Mellem kommunen og virksomheden foreligger der samarbejdsaftaler med alle relevante afdelinger i By- og Udviklingsforvaltningen. Derudover ligger de overordnede forhold omkring myndighedsbehandling og -tilsyn hos de statslige miljøcentre.

BlueKolding Spildevand fungerer og drives i henhold til selskabs- og årsregnskabslovgivningen inden for de særlige rammer, som Vandsektorloven sætter for virksomheden.

Årets resultat på 93,6 mio.kr. anses for at være tilfredsstillende, da det overstiger virksomhedens budget. Årets resultat er opgjort efter årsregnskabslovens bestemmelser og er ikke et takstmæssigt resultat. I det takstmæssige resultat "anvendes" årets overskud til at finansiere investeringer.

Selskabets indtægtsramme (maksimale opkrævningsret) kan svinge fra år til år, men udgør gennemsnitligt ca. 175 mio.kr. Til sammenligning udgør årets indtægter i takstregnskabet 178 mio.kr. Forskellen indregnes i de kommende års takster.

Reguleringsmæssige forhold

Årsrapporten er aflagt efter driftsøkonomiske principper under hensyntagen til de særlige forhold, der gør sig gældende for "takstregulerede"-virksomheder. Bortset fra regulering af reguleringsmæssig over-/underdækning indregnet i omsætningen, pengestrømsopgørelsen og balancen er det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier ikke udtryk for selskabets takstmæssige resultat og værdier.

Ledelsesberetning

Årets drifts- og anlægsaktiviteter

Fortsættelsen af flere større anlægsprojekter fra 2017 er videreført ind i 2018 som planlagt. Anlægsarbejdet med at separatkloakere ejendomme i Rebæk og Lunderskov følger således planerne. I Lunderskov er der ligeledes arbejdet med et forskønnelsesprojekt af hovedgaden i samarbejde med Kolding Kommune.

I området omkring Rønneallé er der, ud over separeringsprojektet, endvidere nedlagt et åbent spildevandsbassin. I stedet er der bygget et regnvandsbassin, som er indrettet, så det også tjener et rekreativt formål.

Et fælleskloakeret område ved Erik Glippingsvej er også saneret, og her er fælleskloaksystemet bibeholdt. I samme forbindelse er der etableret et underjordisk sparrebassin ved Klintevej, som reducerer overløbshyp-pigheden til Kolding Fjord betragteligt.

I Vamdrup er hovedledningen til renseanlægget nedlagt pga. store driftsmæssige og dermed forsynings-sikkerhedsmæssige udfordringer. I forbindelse med projektet er der etableret en pumpestation og et underjor-disk rørbassin, der udover at forøge forsynings-sikkerheden, også sikrer bedre mod spildevandsholdige over-løb til både Vamdrup Å og Kongeåen.

I forbindelse med diverse mindre saneringer af kloaknettet er antallet af pumpestationer reduceret.

I hele forsyningsområdet er der arbejdet med renovering af pumpestationer, hvor der, i den forbindelse, har været fokus på forbedret arbejdsmiljø sammen med en mere effektiv drift.

I det forløbne år har der også været høj aktivitet i forbindelse med opgravningsfri kloaksaneringer. Nedslidte kloakker, primært i separatkloakerede områder i Kolding by, er blevet strømpeforet og har derved fået for-længet levetiden.

I projektet med etablering af ny transportledning fra for-rensaanlægget i Kolding Åpark til Centralrensean-lægget i Agtrup er der valgt en totalentreprenør. 2018 blev primært brugt på detailprojektering af en ny supplerende pumpestation på selve for-rensaanlægget og på endelig fastlæggelse af linjeføringen. Anlægs-arbejdet opstartes i 2019.

I forbindelse med etablering af vandturbine på udløbsledning fra Centralrenseanlægget, i BlueKoldings Ener-giselskab, er der bygget en supplerende udløbsledning fra renseanlægget til Lillebælt. Formålet var klimatil-pasning samt at øge forsynings-sikkerheden og nedbringe antallet af overløb med fortyndet urensset spildevand til naturen.

I det åbne land er der primært gennemført mindre renoveringsprojekter.

I samarbejde med Kolding Kommune og en række private developere er der foretaget byggemodninger og etableret regnvandsbassinger for ca. 25 mio. kr. Det drejer sig om projekter ved Dollerup sø, Drabæks Mølle

Ledelsesberetning

og Storegade i Lunderskov, Anholtvænget i Drejens, Thors Ager i Dalby, Salviehaven i Vonsild, Stenderupvej i Sdr. Bjert og Marielystvej i Nr. Bjert.

BlueKoldings samarbejde med Kolding Kommune omkring klimatilpasningsprojekter fortsatte i 2018, hvor Byparken blev det første af en lang række klimatilpasprojekter, der er gennemført. Derudover er der arbejdet med planlægningen af klimatilpasningsprojekter i Kolding Ådal og Sluseprojektet ved udløbet af Kolding Å.

Ud over de egentlige klimatilpasningsprojekter er der sket udskiftning og opgradering af en række højvands-sikringer med henblik på at reducere antallet af oversvømmelser i bymidten i Kolding som følge af vandstigninger i Kolding Fjord.

2018 blev også året, hvor BlueKolding indgik partneringaftale med Aarsleff som samarbejdspartner for de næste 6 år vedr. kloaksanering i hele kommunen.

Kolding Kommunes nye spildevandsplan, Blå Plan Kolding, blev politisk vedtaget i december 2018. Planen indeholder bl.a. en prioriteringsrækkefølge over de fælleskloakerede områder, der forventes saneret i de kommende år. I den forbindelse har BlueKolding i samarbejde med Kolding Kommune besluttet at udarbejde en multikriteriemodel for at finde frem til den saneringsløsning, der er samfundsmæssig mest økonomisk for de aktuelle områder der skal saneres.

Med udgangspunkt i Blå Plan Kolding blev saneringsplanlægning for hhv. Christiansfeld og Vejlevejs-området opstartet.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er i noter til nettoomsætning, skat af årets resultat, tidsmæssige forskelle og udskudt skat indarbejdet omtale af særlige poster, der alle relaterer sig til den i note 1 omtalte skattesag.

Som følge af indregning af udskudt skat og tilknyttet opkrævningsret (begge på 142.665 t.kr.) i 2017 og som følge af tilbageførsel af samme beløb i 2018, har resultatopgørelsen udvist store udsving i nettoomsætningen og skat af årets resultat i 2017 og 2018. Nedenfor vises resultatopgørelsen korrigeret for disse justeringer (sammenholdt med resultatopgørelsen vist i årsregnskabet).

Herudover er der indtægtsført 33.321 t.kr. i refusion af selskabsskat betalt tidligere år.

Ledelsesberetning

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettomsætning	180.881	161.357	38.216	304.022
Produktionsomkostninger	(41.214)	(43.037)	(41.214)	(43.037)
Bruttoresultat	139.667	118.320	(2.998)	260.985
Distributionsomkostninger	(64.329)	(63.125)	(64.329)	(63.125)
Administrationsomkostninger	(15.281)	(13.505)	(15.281)	(13.505)
Driftsresultat	60.057	41.690	(82.608)	184.355
Andre finansielle indtægter	1.373	1.462	1.373	1.462
Andre finansielle omkostninger	(1.127)	(420)	(1.127)	(420)
Resultat før skat	60.303	42.732	(82.362)	185.397
Skat af årets resultat	33.321	(6.332)	175.986	(148.997)
Årets resultat	93.624	36.400	93.624	36.400

Forventet udvikling

I 2019 bliver der en forventelig meget stor anlægsaktivitet. Specielt det nye ledningssystem fra for-renseanlægget til centralrenseanlægget i Agtrup vil bevirke store investeringer. Samtidig vil bygningen af den supplerende udløbsledning fra Centralrenseanlægget til Lillebælt (turbineledningen) blive færdiggjort. Derudover opstartes separatloakeringen i Lunderskov og Christiansfeld.

Der forventes fortsat stor kommunal fokus på byudvikling, hvor BlueKolding som forsyningsvirksomhed skal bidrage både med planlægning og med udførelsen af nye anlæg.

I forhold til saneringsplanlægning forventes at arbejde med planlægning af sanering Vejlevejs-området og, med udgangspunkt i Blå Plan, at opstarte saneringsplanlægning af Tved.

Der forventes fortsat en god og stabil økonomisk udvikling med fokus på optimering af projektstyring, ligesom der, i højere grad, arbejdes strategisk på yderligere, at nedbringe driftsudgifterne gennem saneringsprogrammet.

I samarbejde med Kolding Kommune fortsætter planlægningen og etableringen af klimatilpasningsprojekter efter medfinansieringsbekendtgørelsen. I denne forbindelse skal der laves driftsaftaler mellem kommune og BlueKolding, som er ansvarlig for den efterfølgende vedligehold og funktion af anlæggene.

Ledelsesberetning

Projekter på renseanlæggene:

På centralreanseanlægget i Agtrup er der renoveret blev indløbspumpestation og returslamstation. Renoveringerne er en del af den strategiske renoveringsplan for det 25 år gamle anlæg.

I 2018 lukkede Daka i Lunderskov. Det betyder for BlueKolding, at for-reanseanlægget Lunderskov Øst ligeledes er lukket. Indtil der er lavet planer for området vil anlægget blive være på stand by, så det evt. hurtigt kan genåbnes.

På Christiansfeld renseanlæg blev der udført forsøg med at rense membraner i bundbeluftningen for at optimere energiforbruget. Det havde ikke den ønskede effekt, hvorfor vi i 2019 udskifter beluftningssystemet til nye mere energieffektive enheder.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at selskabet ikke påvirkes af særlige risici.

Miljømæssige forhold

Ledelsen vurderer, at selskabets aktivitet ikke medfører negativ påvirkning af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke afholdt omkostninger til forskning og udvikling i regnskabsåret.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	38.216	304.022
Produktionsomkostninger	5	<u>(41.214)</u>	<u>(43.037)</u>
Bruttoresultat		(2.998)	260.985
Distributionsomkostninger	5	(64.329)	(63.125)
Administrationsomkostninger	5	<u>(15.281)</u>	<u>(13.505)</u>
Driftsresultat		(82.608)	184.355
Andre finansielle indtægter	6	1.373	1.462
Andre finansielle omkostninger	7	<u>(1.127)</u>	<u>(420)</u>
Resultat før skat		(82.362)	185.397
Skat af årets resultat	8	<u>175.986</u>	<u>(148.997)</u>
Årets resultat	9	<u>93.624</u>	<u>36.400</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		25.467	25.467
Produktionsanlæg og maskiner		1.679.893	1.651.396
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.814	6.151
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>99.925</u>	<u>66.265</u>
Materielle anlægsaktiver	10	<u>1.809.099</u>	<u>1.749.279</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>14.100</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	11	<u>14.100</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver		<u>1.823.199</u>	<u>1.749.279</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>2.263</u>	<u>2.423</u>
Varebeholdninger		<u>2.263</u>	<u>2.423</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.892	7.252
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		73.674	60.425
Andre tilgodehavender		13.572	12.946
Tilgodehavende selskabsskat		32.000	0
Reguleringsmæssige underdækninger		0	3.300
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		92	0
Periodeafgrænsningsposter	12	458	0
Tidsmæssige forskelle	13	<u>0</u>	<u>142.665</u>
Tilgodehavender		<u>126.688</u>	<u>226.588</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>74.816</u>	<u>76.337</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>74.816</u>	<u>76.337</u>
Likvide beholdninger		<u>4.771</u>	<u>22.611</u>
Omsætningsaktiver		<u>208.538</u>	<u>327.959</u>
Aktiver		<u>2.031.737</u>	<u>2.077.238</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		5.000	5.000
Overkurs ved emission		1.465.835	1.465.835
Overført overskud eller underskud		<u>386.870</u>	<u>293.429</u>
Egenkapital		<u>1.857.705</u>	<u>1.764.264</u>
Hensættelser til pensioner o.l.	14	7.085	6.267
Udskudt skat	15	0	142.665
Andre hensatte forpligtelser	16	<u>4.107</u>	<u>4.201</u>
Hensatte forpligtelser		<u>11.192</u>	<u>153.133</u>
Gæld til realkreditinstitutter		13.564	13.886
Bankgæld		10.000	28.600
Reguleringsmæssige overdækninger		1.500	17.000
Anden gæld	17	<u>586</u>	<u>402</u>
Langfristede gældsforpligtelser	18	<u>25.650</u>	<u>59.888</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	14.136	531
Bankgæld	19	74.761	56.654
Reguleringsmæssige overdækninger		10.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.049	34.502
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.420	179
Skyldig selskabsskat		0	6.332
Anden gæld		<u>1.824</u>	<u>1.755</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>137.190</u>	<u>99.953</u>
Gældsforpligtelser		<u>162.840</u>	<u>159.841</u>
Passiver		<u>2.031.737</u>	<u>2.077.238</u>
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	23		
Koncernforhold	24		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	5.000	1.465.835	293.429	1.764.264
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(183)	(183)
Årets resultat	0	0	93.624	93.624
Egenkapital ultimo	5.000	1.465.835	386.870	1.857.705

I henhold til særlovgivning er selskabets egenkapital bundet i selskabet og kan ikke udloddes som udbytte.

Pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Driftsresultat		(82.608)	184.357
Af- og nedskrivninger		63.086	63.209
Andre hensatte forpligtelser		724	3.916
Regulering af over- og underdækning		(2.200)	2.600
Ændringer i arbejdskapital	20	(10.345)	14.378
Øvrige reguleringer		142.665	(142.665)
Pengestrømme vedrørende primær drift		111.322	125.795
Modtagne finansielle indtægter		1.373	1.462
Betalte finansielle omkostninger		(1.127)	(422)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(6.332)	(7.574)
Pengestrømme vedrørende drift		105.236	119.261
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(122.907)	(105.192)
Udlån til tilknyttede virksomheder		(14.100)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(137.007)	(105.192)
Optagelse af lån		0	14.417
Afdrag på lån mv.		(5.696)	(10.380)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.696)	4.037
Ændring i likvider		(37.467)	18.106
Likvider primo		42.282	24.176
Likvider ultimo		4.815	42.282
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.771	22.611
Værdipapirer		74.805	76.326
Kortfristet gæld til banker		(74.761)	(56.655)
Likvider ultimo		4.815	42.282

Noter

1. Usædvanlige forhold

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

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

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

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret ned med 142.665 t.kr. og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret ned med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Årets resultat påvirkes derimod af indregnet selskabsskat betalt for årene 2010-2017. Under "Skat af årets resultat" er der indregnet en indtægt fra refusion på 33.321 t.kr.

2. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Nettoomsætning		
Faste og variable bidrag	161.126	150.251
Tilslutningsbidrag	10.509	8.099
Øvrig omsætning	7.046	5.607
Regulering af tidsmæssige forskelle	(142.665)	142.665
Regulering af over- og underdækning	2.200	(2.600)
	38.216	304.022

I regulering af tidsmæssige forskelle er indregnet 142.665 t.kr. vedrørende regulering af opkrævningsret knyttet til udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

4. Personaleomkostninger

Beskæftigede medarbejdere i selskabet er alle ansat i Bluekolding A/S.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	57.639	58.254
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.448	4.955
	63.087	63.209

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	611	585
Renteindtægter i øvrigt	762	513
Dagsværdireguleringer	0	364
	1.373	1.462

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	339	420
Dagsværdireguleringer	569	0
Øvrige finansielle omkostninger	219	0
	1.127	420

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	6.332
Ændring af udskudt skat	(142.665)	142.665
Regulering vedrørende tidligere år	(33.321)	0
	(175.986)	148.997

Udskudt skat er reguleret med 142.665 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	93.624	36.400
	93.624	36.400

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	25.467	2.055.084	17.550	66.265
Tilgange	0	88.719	528	60.464
Afgange	0	(5.448)	0	(26.804)
Kostpris ultimo	25.467	2.138.355	18.078	99.925
Af- og nedskrivninger primo	0	(403.688)	(11.399)	0
Årets afskrivninger	0	(54.774)	(2.865)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(458.462)	(14.264)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.467	1.679.893	3.814	99.925
				Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver				
Tilgange				14.100
Kostpris ultimo				14.100
Regnskabsmæssig værdi ultimo				14.100

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

13. Tidsmæssige forskelle

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 142.665 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Noter

14. Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. omfatter selskabets pensionsforpligtelser til tjenestemænd.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
15. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	0	147.893
Hensatte forpligtelser	0	(2.303)
Gældsforpligtelser	0	(2.925)
	0	142.665

Udskudt skat er reguleret med 142.665 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Eventualaktiv

På baggrund af omtale i note 1 forventer selskabet at råde over tilstrækkelige skattemæssige afskrivningsgrundlag til ikke at skulle betale selskabsskat i en længere årrække.

16. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til bortskaffelse af slam.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
17. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	586	402
	586	402

Selskabet har indgået renteswap til sikring af renten på selskabets langfristede gæld til realkreditinstitutter. Renteswappen dækker 100% af selskabets gæld til realkreditinstitutter pr. 31. december 2018. Swappen anses for effektiv sikring og markedsværdien bogføres derfor direkte på selskabets egenkapital. Renteswappen udløber i 2037.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
18. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til				
realkreditinstitutter	536	531	13.564	11.612
Bankgæld	13.600	0	10.000	0
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	1.500	0
Anden gæld	0	0	586	0
	14.136	531	25.650	11.612

19. Bankgæld

BlueKolding Spildevand A/S har i perioden 27. december 2018 til 11. marts 2019 indgået en REPO aftale med pengeinstitut, der indebærer at realkreditobligationer for 74.761 t.kr. midlertidig er solgt for at reducere rentebetalingen.

Der er indgået en bindende aftale om genkøb af obligationerne den 11. marts, således at BlueKolding Spildevand A/S har beholdt alle væsentlige risici og fordele vedr. de solgte obligationer.

REPO aftalen er pga. indholdet i aftalen indregnet brutto i balancen, således at der indgår værdipapirer for 74.761 t.kr og en bankgæld på 74.761 t.kr.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
20. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	160	225
Ændring i tilgodehavender	(12.744)	6.121
Ændring i leverandørgæld mv.	2.239	8.032
	(10.345)	14.378

21. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BlueKolding Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Noter

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i selskabets grunde og bygninger.

23. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse på BlueKolding Spildevand A/S:

BlueKolding Holding A/S, Kolding Åpark 3, 6000 Kolding, der er modervirksomhed.

Kolding Kommune, Akseltorv 1, 6000 Kolding, der ejer aktiekapitalen i BlueKolding Holding A/S

24. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

BlueKolding Holdning A/S, Kolding Åpark 3, 6000 Kolding

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

BlueKolding Holdning A/S, Kolding Åpark 3, 6000 Kolding

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn vedrørende udskudt skatteforpligtelse, der er reguleret ned med 142.665 t.kr.

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

Der er også ændret skøn vedrørende betalt selskabsskat for tidligere år, idet der er indregnet indtægt ved refusion af tidligere betalte skatter (med tillæg af renter) på 33.321 t.kr. Årets resultat, balancesum og egenkapital er positivt påvirket med dette beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen vedrører rensning af spildevand. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den reguleringsmæssige over- eller underdækning optages som særskilt post i balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger relateret til spildevandsrensning, herunder drift af anlæg, personale beskæftiget med produktionen og med drift og vedligeholdelse af anlæg samt afskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger relateret til transport af spildevand, herunder drift af anlæg, personale beskæftiget med transport af spildevand og med drift og vedligeholdelse af ledningsnet mv. samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Bygninger, produktions- og distributionsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes løbende.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer på værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (geninvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anlæg under udførelse måles 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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger 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.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter takstrettighed, der ikke indgår i den reguleringsmæssige over-/underdækning.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

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 indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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 indtægter sat i forhold til de årlige indtægtsrammer, som udmeldes af Forsyningssekretariatet.

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 og salg af materielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.