

Lemvig Vand og Spildevand A/S

Rønbjerggade 31, 7620 Lemvig
CVR-nr. 32 83 22 96

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.03.19

Christian Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 25

Selskabet

Lemvig Vand og Spildevand A/S
Rønbjerggade 31
7620 Lemvig
Telefon: 96 90 80 02
Hjemsted: Lemvig
CVR-nr.: 32 83 22 96
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Lars Nørgård Holmegaard

Bestyrelse

Steffen Husted Damsgaard, formand
Ole Byskov, næstformand
Arne Noe
Claus Borg
Bent Bjørndahl Graversen
Medarbejderrepræsentant Jan Nielsen
Forbrugerrepræsentant Thomas Byskov
Forbrugerrepræsentant Jørn Sand Tofting

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Vestjysk Bank

Advokat

Codex Advokater

Modervirksomhed

Lemvig Forsyning A/S, Lemvig

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Lemvig Vand og Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 14. marts 2019

Direktionen

Lars Nørgård Holmegaard
Direktør

Bestyrelsen

Steffen Husted Damsgaard
Formand

Ole Byskov

Arne Noe

Claus Borg

Bent Bjørndahl Graversen

Jan Nielsen
Medarbejderrepræsentant

Thomas Byskov
Forbrugerrepræsentant

Jørn Sand Tofting
Forbrugerrepræsentant

Til kapitalejeren i Lemvig Vand og Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lemvig Vand og Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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.

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.

Lemvig, den 14. marts 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Richard Hyldgaard Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27796

Ole Tang

Reg. revisor
MNE-nr. mne7014

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter produktion og distribution af drikkevand, afledning og rensning af spildevand og regnvand. Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling i form af tilslutningsbidrag, fast afgift, vejbidrag samt variable vand- og afledningsafgifter.

Jævnfør vandsektorloven lov nr. 469 af 12 juni 2009 fastlægger Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens Forsyningssekretariat de årlige prislofter for alle større vandforsyninger og spildevandsselskaber i Danmark med efterfølgende legalitetsgodkendelse af kommunalbestyrelsen i hjemstedskommunen.

Selskabets virksomhed er reguleret i henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand ud fra et "hvile i sig selv" princip, hvor indtægterne fra hvert forsyningsområde skal finansiere de respektive produktions-, distributions- og administrationsomkostninger, finansielle poster og investeringer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Lemvig Vand & Spildevand A/S har rettet et krav mod et fjernvarmeværk. I byretten er Lemvig Spildevands krav taget til følge. Modparten har anket sagen til landsretten, hvor sagen forventes afgjort i 2019. Det er ledelsens vurdering, at sagen ikke vil få et andet udfald i landsretten, og ledelsen har derfor indregnet erstatningen på DKK 1,5 mio i balancen pr. 31.12.2018. Der er usikkerhed forbundet med både indregning og måling af beløbet.

Usædvanlige forhold

Selskabet forventer at nedlægge rensningsanlægget og administrationsbygningen i Lemvig ved udgangen af 2020. Rensning af spildevand vil herefter blive udført på selskabets eksisterende anlæg i Harboøre og administration m.v. overføres til Klimatoriet. Nedskrivning af de materielle anlægsaktiver er indregnet med DKK 25,2 mio.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -21,9 mio. mod DKK -2,6 mio. for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.000,7 mio.

Årets resultat på DKK -21,9 kan væsentligst henføres til ovenstående omtalte nedskrivning på DKK 25,2 mio. før skat og DKK 19,7 mio. efter skat.

Årets underkud ekskl. nedskrivning udgør DKK -2,2 mio mod et budgetteret underskud for regnskabsåret på DKK -0,4 mio. Det realiserede resultat for året er fredsstillende, da et forsyningsselskab er et "hvile i sig selv selskab" og skal derfor ikke give overskud hvert år,

men skal balancere over en årrække. Selskabet har tidligere haft betydelige overskud som fuldt ud retfærdiggør årets underskud.

Stigning i årets omsætning skyldes væsentligst indregning af erstatningsbeløb på DKK 1,5 mio. fra ovenstående omtalte retssag mod Thyborøn Varmeværk A.m.b.a.

Stigning i årets omkostninger på DKK 1,1 mio. i forhold til sidste år skyldes væsentligst reguleringsmæssige ændringer i indregning af egen tid til administration.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et mindre underskud i 2019, da marginen til prisloftet ikke er indregnet i 2019-taksterne.

Den planlagte renovering og udvidelse af Engbjerg Vandværk fortsætter i 2019 og forventes færdiggjort i 2020. Herefter vil fire vandværker nedlægges.

Note		2018 t.DKK	2017 t.DKK
3	Nettoomsætning	57.689	57.404
	Produktionsomkostninger	-37.815	-13.469
	Distributionsomkostninger	-38.505	-39.051
	Administrationsomkostninger	-5.928	-4.572
	Andre driftsomkostninger	0	-67
	Resultat før finansielle poster	-24.559	245
	Finansielle indtægter	0	232
	Finansielle omkostninger	-3.462	-3.949
	Resultat før skat	-28.021	-3.472
	Skat af årets resultat	6.165	860
	Årets resultat	-21.856	-2.612
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-21.856	-2.612
	I alt	-21.856	-2.612

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Grunde	7.034	5.854
	Vand- og Spildevandsanlæg	1.112.852	1.153.866
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.273	4.022
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	17.020	3.563
	4 Materielle anlægsaktiver i alt	1.140.179	1.167.305
	Andre værdipapirer og kapitalandele	23	23
	Andre tilgodehavender	338	375
	Finansielle anlægsaktiver i alt	361	398
	Anlægsaktiver i alt	1.140.540	1.167.703
	Fremstillede varer og handelsvarer	630	630
	Varebeholdninger i alt	630	630
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.779	6.795
	Udskudt skatteaktiv	2.259	0
	Andre tilgodehavender	7.555	4.103
	Tilgodehavender i alt	22.593	10.898
	Likvide beholdninger	7.220	17.418
	Omsætningsaktiver i alt	30.443	28.946
	Aktiver i alt	1.170.983	1.196.649

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Selskabskapital	10.023	10.023
	Overført resultat	990.702	1.012.558
	Egenkapital i alt	1.000.725	1.022.581
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	338	375
	Hensættelser til udskudt skat	0	3.906
	Hensatte forpligtelser i alt	338	4.281
5	Gæld til realkreditinstitutter	135.112	140.986
5	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	6.806
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	135.112	147.792
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.776	12.469
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.676	4.612
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.893	2.989
	Takstmæssig overdækning	1.030	956
	Anden gæld	2.433	969
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.808	21.995
	Gældsforpligtelser i alt	169.920	169.787
	Passiver i alt	1.170.983	1.196.649

6 Eventualaktiver

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	10.023	1.012.558	1.022.581
Forslag til resultatdisponering	0	-21.856	-21.856
Saldo pr. 31.12.18	10.023	990.702	1.000.725

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 t.DKK	2017 t.DKK
Årets resultat	-21.856	-2.612
9 Reguleringer	54.735	34.568
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	0	449
Tilgodehavender	-9.437	12.431
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.064	-9.233
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.368	1.983
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	27.874	37.586
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	279
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.462	-3.996
Pengestrømme fra driften	24.412	33.869
Køb af materielle anlægsaktiver	-30.237	-15.371
Salg af materielle anlægsaktiver	0	172
Pengestrømme fra investeringer	-30.237	-15.199
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	11.996
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-12.373	-28.001
Pengestrømme fra finansiering	-12.373	-16.005
Årets samlede pengestrømme	-18.198	2.665
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	17.418	14.753
Likvide beholdninger ved årets slutning	-780	17.418
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	7.220	17.418
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-8.000	0
I alt	-780	17.418

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2018 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Lemvig Vand & Spildevand A/S har rettet et krav mod et fjernvarmeværk. I byretten er Lemvig Spildevands krav taget til følge. Modparten har anket sagen til landsretten, hvor sagen forventes afgjort i 2019. Det er ledelsens vurdering, at sagen ikke vil få et andet udfald i landsretten, og ledelsen har derfor indregnet erstatningen på DKK 1,5 mio i balancen pr. 31.12.2018. Der er usikkerhed forbundet med både indregning og måling af beløbet.

2. Usædvanlige forhold

Selskabet forventer at nedlægge rensningsanlægget og administrationsbygningen i Lemvig ved udgangen af 2020. Rensning af spildevand vil herefter blive udført på selskabets eksisterende anlæg i Harboøre og administration m.v. overføres til Klimatoriet. Nedskrivning af de materielle anlægsaktiver er indregnet med DKK 25,2 mio.

	2018	2017
	t.DKK	t.DKK

3. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Vand	14.854	15.119
Spildevand	41.784	40.999
Tømning	1.125	1.166
Regulering af takstmæssig over/underdækning	-74	120
I alt	57.689	57.404

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Lemvig Kommune	57.689	57.404
----------------	--------	--------

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde	Vand- og Spildevands anlæg	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægsakti- ver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.18	5.854	2.025.806	7.520	3.563
Tilgang i året	1.180	14.113	0	14.946
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.489	0	-1.489
Kostpris pr. 31.12.18	7.034	2.041.408	7.520	17.020
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-871.940	-3.499	0
Nedskrivninger i året	0	-25.215	0	0
Afskrivninger i året	0	-31.401	-748	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	-928.556	-4.247	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	7.034	1.112.852	3.273	17.020

5. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til realkreditinstitutter	5.969	113.005	141.081	146.884
Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.807	0	6.807	13.377
I alt	12.776	113.005	147.888	160.261

6. Eventualaktiver

I forhold til den økonomiske ramme for 2018 har selskabet haft en yderligere opkrævningsmulighed på henholdsvis DKK 6 mio. for vand og DKK 20 mio. for spildevand. Beløbene kan indregnes i den økonomiske ramme for 2020, hvilket selskabet dog ikke har til hensigt at gøre.

7. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	57.364	31.764
Andre driftsomkostninger	0	67
Finansielle indtægter	0	-232
Finansielle omkostninger	3.462	3.949
Skat af årets resultat	-6.165	-860
Øvrige reguleringer	74	-120
I alt	54.735	34.568

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

TAKSTMÆSSIG OVER-/UNDERDÆKNING

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år opkræves hos forbrugerne i henhold til den fastlagte indtægtsramme, indregnes særskilt i balancen under tilgodehavender. Takstmæssig underdækning indregnes til den værdi, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år. Årets regulering af underdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

Takstmæssig overdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne, indregnes i balancen som en særskilt forpligtelse. Årets regulering af overdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året. Herunder indregnes løn og gager til personale, samt af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Grunde		100
Vand- og Spildevandsanlæg	20-80	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensioner og lignende forpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og der er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.