

**Fors Spildevand Roskilde  
A/S**  
Betonvej 12  
4000 Roskilde  
CVR-nr. 32837832

**Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.04.2019

**Dirigent**

---

Navn: Rikke Saltoft

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Pengestrømsopgørelse for 2018	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	21

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Fors Spildevand Roskilde A/S

Betonvej 12

4000 Roskilde

CVR-nr.: 32837832

Hjemsted: Roskilde

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 70202066

Hjemmeside: [www.fors.dk](http://www.fors.dk)

E-mail: [fors@fors.dk](mailto:fors@fors.dk)

### Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar:

[https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR\\_2018.pdf](https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR_2018.pdf)

### Bestyrelse

Charlotte Vincents Johansen, formand

Michael Brandt

Henrik Gert Correll

Jens Christian Refsgaard

Søren Rasmussen

### Direktion

Michael Brandt, administrerende direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Fors Spildevand Roskilde 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.

Roskilde, den 09.04.2019

### Direktion

Michael Brandt  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Charlotte Vincents Johansen  
formand

Michael Brandt

Henrik Gert Correll

Jens Christian Refsgaard

Søren Rasmussen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Fors Spildevand Roskilde A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fors Spildevand Roskilde 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 en indregning af regulering af udskudt og aktuel skat samt tilhørende opkrævningsret (tidsmæssige forskelle), som følge af en regulering af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver (POLKA-værdier).

### 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.

København, den 09.04.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Mogens Michael Henriksen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23309

Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089

## Ledelsesberetning

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	(111.792)	366.360	85.403	103.572	143.989
Bruttoresultat	(205.781)	268.146	39.686	59.018	100.746
Driftsresultat	(224.430)	256.898	(22.813)	(6.257)	42.613
Resultat af finansielle poster	(3.972)	(3.367)	(3.905)	(4.143)	(5.703)
Årets resultat	48.353	4.516	(22.600)	(7.230)	17.492
Samlede aktiver	1.832.952	2.002.272	1.719.928	1.726.579	1.737.016
Investeringer i materielle anlægsaktiver	234.628	90.105	57.144	54	60
Egenkapital	1.551.817	1.503.464	1.498.947	1.517.102	1.524.332
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	184,1	73,2	46,5	57,0	70,0
Nettomargin (%)	(43,3)	1,2	(26,5)	(7,0)	12,1
Egenkapitalens forrentning (%)	3,2	0,3	(1,5)	(0,5)	1,2
Soliditetsgrad (%)	84,7	75,1	87,2	87,9	87,8

Selskabet har ændret regnskabspraksis for 2017 vedrørende indregning af udskudt skat som tidsmæssige forskelle. Hoved- og nøgletal for 2014-2015 er medtaget efter tidligere regnskabspraksis og er således ikke tilrettet

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
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

Selskabets formål er at drive spildevandsaktivitet, samt at sikre en spildevandshåndtering af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og miljø, og som drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Selskabets priser fastsættes normalt for et år ad gangen i henhold til vandsektorloven.

Spildevandsaktiviteterne omfatter i hovedsagen følgende:

- Afledning af spildevand og regnvand fra husholdninger og erhverv gennem selskabets stikledninger og hovedkloakker
- Rensning af spildevand
- Drift, vedligeholdelse og udbygning af selskabets afløbsnet samt tilhørende anlæg
- Administration og service til godt 22.000 kunder

Fors Spildevand Roskilde A/S har indgået kontrakt med Fors A/S om at udføre opgaver inden for drift, vedligehold og administration. Desuden udfører Fors A/S anlægsopgaver og reoveringer for selskabet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fors-koncernen omfatter forsyningsselskaberne i Holbæk, Lejre og Roskilde. En samarbejdsmodel hvor de tre ejerkommuner etablerede et fælles holdingselskab, Fors Holding A/S, som ejer, og et fælles serviceselskab, Fors A/S, som leverandør til forsyningsselskaberne. Fors Spildevand Roskilde A/S er 100 % ejet af Fors Holding A/S.

2018 har året præget af, at vi har forfulgt en ambition om, at vores kunder ville vælge os, hvis de kunne vælge frit. Vi leverer et produkt, som er en fundamental del af vore kunders dagligdag. Samtidig har vi monopol på vore ydelser. Det forpligter os til at være effektive og gøre det nemt at være kunde. Det gør vi ved at arbejde smartere, lytte til kunderne og levere bæredygtige forsyningsløsninger. Vi kalder det "effektiv forsyning, til for kunden".

Grundlaget for at forfølge denne ambition er vores nuværende strategi med titlen 'Tænk nyt, tal klart, skab forandringer'. Strategien indeholder 20 strategiske projekter, som igangsættes løbende frem mod 2020. Vi er godt på vej her halvvejs i strategiperioden. En del projekter er i proces, en del er afsluttet og implementeret – så de er blevet en del af vores hverdag.

Dette arbejde og virksomhedens indsats i øvrigt i forhold til samfundsansvar er beskrevet i koncernens Ledelses- og ansvarlighedsrapport, som findes på vores hjemmeside [https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR\\_2018.pdf](https://www.fors.dk/images/materialer/virksomhedsdokumenter/CSR_2018.pdf).

Årets resultat 48.353 t.kr. anses for tilfredsstillende og som forventet, når der tages hensyn til indregnet skat vedrørende tidligere år.

## Ledelsesberetning

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

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

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.

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2017 er reguleret med 241.278 t.kr. og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

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

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	129.486	121.525	(111.792)	366.360
Produktionsomkostninger	<u>(93.989)</u>	<u>(98.214)</u>	<u>(93.989)</u>	<u>(98.214)</u>
	<b>35.497</b>	<b>23.311</b>	<b>(205.781)</b>	<b>268.146</b>
Administrationsomkostninger	<u>(18.649)</u>	<u>(11.248)</u>	<u>(18.649)</u>	<u>(11.248)</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>16.848</b>	<b>12.063</b>	<b>(224.430)</b>	<b>256.898</b>
Andre finansielle indtægter	79	658	79	658
Andre finansielle omkostninger	<u>(4.051)</u>	<u>(4.025)</u>	<u>(4.051)</u>	<u>(4.025)</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>12.876</b>	<b>8.696</b>	<b>(228.402)</b>	<b>253.531</b>
Skat af årets resultat	<u>35.477</u>	<u>(4.180)</u>	<u>276.755</u>	<u>(249.015)</u>
<b>Årets resultat</b>	<b>48.353</b>	<b>4.516</b>	<b>48.353</b>	<b>4.516</b>

## Ledelsesberetning

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer for 2019 et resultat på niveau med 2018, når der ses bort fra den særlige skatteindtægt i 2018 vedrørende tidligere år.

## Resultatopgørelse for 2018

	<b>Note</b>	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Nettoomsætning	2	(111.792)	366.360
Produktionsomkostninger	4	<u>(93.989)</u>	<u>(98.214)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(205.781)</b>	<b>268.146</b>
Administrationsomkostninger	4	<u>(18.649)</u>	<u>(11.248)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(224.430)</b>	<b>256.898</b>
Andre finansielle indtægter		79	658
Andre finansielle omkostninger		<u>(4.051)</u>	<u>(4.025)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(228.402)</b>	<b>253.531</b>
Skat af årets resultat	5	<u>276.755</u>	<u>(249.015)</u>
<b>Årets resultat</b>	6	<b><u>48.353</u></b>	<b><u>4.516</u></b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		158	316
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>158</b>	<b>316</b>
Grunde og bygninger		38.128	38.128
Produktionsanlæg og maskiner		1.681.619	1.602.328
Materielle anlægsaktiver under udførelse		40.162	64.396
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>1.759.909</b>	<b>1.704.852</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.760.067</b>	<b>1.705.168</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.450	3.269
Udskudt skat	9	3.206	0
Andre tilgodehavender		10.647	35.625
Tilgodehavende selskabsskat	10	32.271	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.311	643
Tidsmæssige forskelle	12	0	241.278
<b>Tilgodehavender</b>		<b>72.885</b>	<b>280.815</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>16.289</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>72.885</b>	<b>297.104</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.832.952</b>	<b>2.002.272</b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<b>Note</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
Virksomhedskapital	13	50.000	50.000
Øvrige lovpligtige reserver		<u>1.501.817</u>	<u>1.453.464</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.551.817</u></b>	<b><u>1.503.464</u></b>
Udskudt skat	9	<u>0</u>	<u>241.278</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>241.278</u></b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		138.728	122.539
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	12.628
Periodeafgrænsningsposter	14	<u>69.011</u>	<u>48.342</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b><u>207.739</u></b>	<b><u>183.509</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	5.628	5.209
Bankgæld		9.683	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.755	37.884
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.957	8.172
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	16	12.628	18.202
Skyldig selskabsskat	17	0	4.300
Anden gæld		<u>745</u>	<u>254</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>73.396</u></b>	<b><u>74.021</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>281.135</u></b>	<b><u>257.530</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>1.832.952</u></b>	<b><u>2.002.272</u></b>
Usædvanlige forhold	1		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Koncernforhold	23		

## Egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Øvrige lovpligtige reserver t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	50.000	1.453.464	1.503.464
Årets resultat	0	48.353	48.353
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>1.501.817</b>	<b>1.551.817</b>

Øvrige lovpligtige reserver er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes. Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder.

## Pengestrømsopgørelse for 2018

	<b>Note</b>	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Driftsresultat		(224.430)	256.898
Af- og nedskrivninger		50.298	52.437
Regulering af over- og underdækning		241.278	(244.835)
Ændringer i arbejdskapital	18	3.743	(9.442)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>70.889</b>	<b>55.058</b>
Modtagne finansielle indtægter		79	658
Betalte finansielle omkostninger		(4.051)	(4.025)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.300)	(3.886)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>62.617</b>	<b>47.805</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(127.146)	(69.731)
Modtagne tilslutningsbidrag		21.949	4.168
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(105.197)</b>	<b>(65.563)</b>
Optagelse af lån		36.000	35.000
Afdrag på lån mv.		(19.392)	(16.929)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>16.608</b>	<b>18.071</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(25.972)</b>	<b>313</b>
Likvider primo		16.289	15.976
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(9.683)</b>	<b>16.289</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		0	16.289
Kortfristet gæld til banker		(9.683)	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(9.683)</b>	<b>16.289</b>



## Noter

### 1. Usædvanlige forhold

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

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

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 med 241.278 t.kr. og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Variable bidrag	125.521	120.721
Særbidrag erhverv	2.436	0
Kommunalt vejbidrag	1.529	804
Regulering af over- og underdækning	<u>(241.278)</u>	<u>244.835</u>
	<b><u>(111.792)</u></b>	<b><u>366.360</u></b>

I regulering af over-/underdækning er indregnet 241.278 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.

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

Selskabet har indgået kontrakt med Fors A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægs relateret ydelser. Alle medarbejder i koncernen er ansat i Fors A/S, hvorfor selskabet ingen personaleomkostninger har.

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	158	157
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	50.140	52.280
	<b>50.298</b>	<b>52.437</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen</b>		
Produktionsomkostninger	50.140	52.280
Administrationsomkostninger	158	157
	<b>50.298</b>	<b>52.437</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	4.300
Ændring af udskudt skat	(244.484)	244.835
Regulering vedrørende tidligere år	(32.271)	(120)
	<b>(276.755)</b>	<b>249.015</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	48.353	4.516
	<b>48.353</b>	<b>4.516</b>

## Noter

	<b>Erhvervede lignende rettigheder t.kr.</b>		
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			1.579
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>1.579</b>
Af- og nedskrivninger primo			(1.263)
Årets afskrivninger			(158)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>			<b>(1.421)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>158</b>
	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	38.128	1.949.562	64.396
Tilgange	0	129.431	105.197
Afgange	0	0	(129.431)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>38.128</b>	<b>2.078.993</b>	<b>40.162</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(347.234)	0
Årets afskrivninger	0	(50.140)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(397.374)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>38.128</b>	<b>1.681.619</b>	<b>40.162</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	196.882	(252.075)
Tilgodehavender	410	317
Hensatte forpligtelser	0	(308)
Gældsforpligtelser	15.400	10.788
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	<u>(209.486)</u>	<u>0</u>
	<b><u>3.206</u></b>	<b><u>(241.278)</u></b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	(241.278)	
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>244.484</u>	
<b>Ultimo</b>	<b><u>3.206</u></b>	

Skatteaktiv er indregnet i årsrapporten, med den værdi dette forventes udnyttet med i sambeskatningskredsen inden for en årrække. Nedskrivning af ikke udnyttet fremgår af "Andre skattepligtige midlertidige forskelle".

Udskudt skat er reguleret med 241.278 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

### 10. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører regulering af sambeskatningsindkomst tidligere år.

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører forudbetalte omkostninger.

### 12. Tidsmæssige forskelle

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Optrækningsret vedrørende udskudt skat	<u>0</u>	<u>241.278</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>241.278</u></b>

Optrækningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 241.278 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
<b>13. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	50.000	1.000	50.000
	<b>50.000</b>		<b>50.000</b>

### 14. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører periodisering af opkrævede tilslutningsbidrag, som indtægtsføres i takt med afskrivningshorisonten på de tilhørende anlægsaktiver.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
<b>15. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	4.641	4.515	138.728	98.819
Periodeafgrænsningsposter	987	694	69.011	65.064
	<b>5.628</b>	<b>5.209</b>	<b>207.739</b>	<b>163.883</b>

### 16. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Posten vedrører mellemregning med Roskilde Kommune, som ejer Fors Holding A/S.

### 17. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat består af sambeskatningsbidrag.

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
<b>18. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	2.129	(22.178)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.614	6.318
Andre ændringer	0	6.418
	<b>3.743</b>	<b>(9.442)</b>

## Noter

### 19. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fors Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

### 21. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fors Holding A/S, Roskilde

Roskilde Kommune, Roskilde

Holbæk Kommune, Holbæk

Lejre Kommune, Lejre

### 22. Transaktioner med nærtstående parter

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

### 23. Koncernforhold

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er foretaget reklassifikation af enkelte poster i balancen og resultatopgørelsen, som er uden resultat effekt.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2018 indregnet en regulering af udskudt skatteforpligtelse på 241.278 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 241.278 t.kr.

Effekten modsvares af en regulering af en tilsvarende opkrævningsbeløb 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 egenkapital.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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

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

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til produktion og distribution af Spildevand for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

"Erhvervede immaterielle anlægsaktiver" omfatter selskabets fremtidige opkrævningsret for fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse, kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

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

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standardanskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

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

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år

Der afskrives ikke på grunde.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### 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.

### Tilgodehavende og skyldig Selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter opkrævningsretten vedrørende indregnede udskudte skatteforpligtelser.

Den indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, såfremt den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar. Opkrævningsretten måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb 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, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.