

**Solrød Spildevand A/S**

Fasanvej 18  
2680 Solrød Strand  
CVR-nr. 33046987

**Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2018

**Dirigent**



---

Navn: Jesper Koziara

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	10
Balance pr. 31.12.2017	11
Egenkapitalopgørelse for 2017	13
Pengestrømsopgørelse for 2017	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Solrød Spildevand A/S  
Fasanvej 18  
2680 Solrød Strand

CVR-nr.: 33046987  
Stiftet: 28.06.2010  
Hjemsted: Solrød  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 56652222  
Hjemmeside: [www.klarforsyning.dk](http://www.klarforsyning.dk)  
E-mail: [klar@klarforsyning.dk](mailto:klar@klarforsyning.dk)

### Bestyrelse

Niels Rolskov, formand  
Lars Therkildsen, næstformand  
Lene Møller Nielsen  
Heidi Serny Jacobsen  
Henrik Torsten Larsen  
Line Krogh Lay  
Torben Hoffmann  
Henning Christiansen  
Thomas Romalt Overgaard  
Naima Simring  
Mette Oht Klitgaard  
Susanne Juel Olsen, medarbejdervalgt  
Bill Schønning Glentved, medarbejdervalgt

### Direktion

Line von Benzon Hollesen, administrerende direktør  
Jesper Koziara, teknisk direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solrød, den 26.04.2018

### Direktion



Line von Benzon Hollesen  
administrerende direktør



Jesper Koziara  
teknisk direktør

### Bestyrelse



Niels Rolskov  
formand



Lars Therkildsen  
næstformand



Lene Møller Nielsen



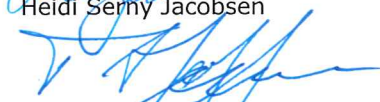
Heidi Serny Jacobsen



Henrik Torsten Larsen



Line Krogh Lay



Torben Hoffmann



Henning Christiansen



Thomas Romalt Overgaard



Naima Simring



Mette Oht Klitgaard



Susanne Juel Olsen  
medarbejdervalgt



Bill Schønning Glentved  
medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Solrød Spildevand A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Solrød Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### 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 regnskabsbrugerne 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, fortager 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.
- 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 26.04.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089



Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er transport af spildevand og regnvand i Solrød Kommune, rensning af spildevandet, udledning af rensat spildevand samt behandling og bortskaffelse af slam mm. fra spildevandsrensningen. Solrød Spildevand A/S varetager spildevandsrensning for borgere og virksomheder i Solrød Kommune. Al spildevand transporteres via ledningsnettet til renseanlægget i Solrød. Efter rensning udledes spildevandet i Køge Bugt.

Selskabets aktiviteter er i lighed med de øvrige vandselskaber i Danmark underlagt vandsektorlovens regler. Fra 1. januar 2017 blev selskabet omfattet af en ny økonomisk regulering (indtægtsrammeregulering). Efter de hidtidige regler var selskabet alene reguleret på driftsomkostningerne. Fra 2017 blev selskabet ligeledes reguleret på dets investeringer/afskrivninger (investeringsomkostninger) og rentekomkostninger (finansielle omkostninger).

Den nye samlede indtægtsramme, der dækker driftsomkostninger, investeringsomkostninger og finansielle omkostninger fastlægger, hvor meget selskabet må opkræve hos kunderne. Omkostninger ud over rammen er alene tilladt til investeringer og må finansieres ved at optage lån.

Driftsomkostningerne skal generelt reduceres med 2 % pr. år. Derudover kan selskabet blive pålagt et individuelt effektiviseringskrav af den samlede indtægtsramme, såfremt selskabets omkostninger ifølge den resultatorienterede benchmarking vurderes at være for høje. Det individuelle effektiviseringskrav kan være op til 2 %. For Solrød Spildevand A/S var det individuelle effektiviseringskrav i 2017 på 0 %.

Effektiviseringskravet for investeringsomkostninger og finansielle omkostninger var i 2017 på 0,91 %.

Solrød Spildevand A/S blev stiftet i 2010 af Solrød Kommune som en del af en koncern under Solrød Forsyning Holding A/S sammen med serviceselskabet Solrød Service A/S. I 2011 besluttede Greve og Solrød kommuner at fusionere Greve Service A/S med Solrød Service A/S i selskabet Greve Solrød Service A/S. Fra årsskiftet 2015/2016 indgik Greve Solrød Service A/S i en fusion med Køge Service ApS, Stevns Forsyning ApS, KØST Forsyningsservice ApS og KLAR Forsyning ApS med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2015. Det fælles serviceselskab KLAR Forsyning A/S servicerer alle selskaberne i Solrød Forsyning Holding-koncernen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 viser et overskud på 4,2 mio. kr., og selskabets balance pr. 31.12.2017 udviser en egenkapital på ca. 0,3 mia. kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.



## Ledelsesberetning

### Væsentlige begivenheder i 2017

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

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

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

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

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

### Anlægsprojekter

Der har været stor aktivitet indenfor byggemodninger bl.a. Trylleskov Strand i Solrød Strand og i Havdrup. I Havdrup Vest er der etableret et stort bassin, som skal håndtere regnvandet fra områdets nye byggemodninger, men også har til formål at klimasikre andre dele af Havdrup.

Som beskrevet i spildevandsplanen er 11 ejendomme i det åbne land blevet spildevandskloakeret.

Derudover er der gennemført renovering af kloaksystemerne, hvor især opgravningsfrie metoder som strømpeforing er anvendt.

Der er ved at blive udarbejdet en fælles strukturplan for renseanlæg for de fire spildevandsselskaber, som KLAR Forsyning A/S servicerer. Strukturplanen skal vise vejen for den fremtidige spildevandsrensning i Greve, Køge, Solrød og Stevn kommuner. Strukturplanen forventes behandlet af bestyrelsen i løbet af 2018.

### Drift

Renseanlægget har henover året overholdt sin udledningstilladelse.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

#### **Skattesagen**

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

## Ledelsesberetning

et overskud over tid. På landsplan vil SKATs opgørelse føre til skattebetalinger på omkring 36 mia. kr. For Solrød Spildevand A/S betyder SKATs afgørelse, at den udskudte skat øges med 25,4 mio. kr.

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

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

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

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

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

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

### Forventet udvikling

Da vandafledningsbidraget fra 2017 til 2018 er fastholdt, forventer selskabet et resultat på et uændret niveau for 2018.

### Særlige forretningsmæssige risici

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

## Ledelsesberetning

### Finansielle risici

Virksomheden har ingen væsentlig finansielle risici. Finansieringen af investeringer sker ved delvis selvfinansiering og med 40 årige lån, hvor minimum halvdelen er fastforrentet.

### Videnressourcer

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

### Miljømæssige forhold

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

Driften af selskabets anlæg bliver løbende kontrolleret og vurderet.

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

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	52.141	25.195
Produktionsomkostninger	4	(19.528)	(18.249)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>32.613</b>	<b>6.946</b>
Administrationsomkostninger		(2.115)	(2.929)
<b>Driftsresultat</b>		<b>30.498</b>	<b>4.017</b>
Andre finansielle indtægter		36	57
Andre finansielle omkostninger	5	(950)	(984)
<b>Resultat før skat</b>		<b>29.584</b>	<b>3.090</b>
Skat af årets resultat	6	(25.421)	(338)
<b>Årets resultat</b>		<b>4.163</b>	<b>2.752</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		4.163	2.752
		<b>4.163</b>	<b>2.752</b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		205	307
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>205</b>	<b>307</b>
Grunde og bygninger		8.521	8.658
Produktionsanlæg og maskiner		312.320	289.404
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.805	8.519
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>323.646</b>	<b>306.581</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>323.851</b>	<b>306.888</b>
Råvarer og hjælpematerialer		129	148
<b>Varebeholdninger</b>		<b>129</b>	<b>148</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.002	6.219
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		209	177
Andre tilgodehavender		3.578	5.010
Reguleringsmæssige underdækninger	9	1.971	1.228
Periodeafgrænsningsposter		247	82
Tidsmæssige forskelle	10	25.380	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.387</b>	<b>12.716</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.102</b>	<b>7.883</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>36.618</b>	<b>20.747</b>
<b>Aktiver</b>		<b>360.469</b>	<b>327.635</b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Virksomhedskapital	11	46.000	46.000
Overkurs ved emission		186.400	186.400
Øvrige lovpligtige reserver		23.581	19.438
<b>Egenkapital</b>		<b>255.981</b>	<b>251.838</b>
Udskudt skat	12	25.380	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>25.380</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		43.612	44.881
Reguleringsmæssige overdækninger	13	533	510
Anden gæld		989	1.923
Periodeafgrænsningsposter	14	23.893	17.734
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>69.027</b>	<b>65.048</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	2.365	1.822
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.225	8.631
Skyldig selskabsskat		3	274
Anden gæld	16	207	22
Periodeafgrænsningsposter	17	281	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.081</b>	<b>10.749</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>79.108</b>	<b>75.797</b>
<b>Passiver</b>		<b>360.469</b>	<b>327.635</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleomkostninger	3		
Eventualforpligtelser	19		

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	46.000	186.400	37.424	269.824
Ændring i regnskabspraksis	0	0	(17.986)	(17.986)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>46.000</b>	<b>186.400</b>	<b>19.438</b>	<b>251.838</b>
Værdireguleringer	0	0	(26)	(26)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	6	6
Årets resultat	0	0	4.163	4.163
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>46.000</b>	<b>186.400</b>	<b>23.581</b>	<b>255.981</b>

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

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

## Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		30.498	10.174
Af- og nedskrivninger		9.914	9.415
Ændringer i arbejdskapital	18	8.038	(4.815)
Regulering opkrævningsret		<u>(25.380)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>23.070</b>	<b>14.774</b>
Modtagne finansielle indtægter		32	57
Betalte finansielle omkostninger		(946)	(983)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(312)</u>	<u>(64)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>21.844</b>	<b>13.784</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(26.878)	(31.936)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>10</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(26.878)</b>	<b>(31.926)</b>
Optagelse af lån		0	20.000
Afdrag på lån mv.		<u>(1.747)</u>	<u>(1.525)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.747)</b>	<b>18.475</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(6.781)</b>	<b>333</b>
Likvider primo		<u>7.883</u>	<u>7.550</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.102</b>	<b>7.883</b>



## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 436.397 t.kr. fra 578.049 t.kr. til 141.652 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

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

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, 25.380 t.kr. I den mellemliggende periode siden stiftelsen er der opstået et skatteaktiv, som er modregnet i den oprindelige udskudte skat på 96.007 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse. Der er for indeværende og tidligere år indtil videre betalte skatter på i alt 96 t.kr. Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen. Ledelsen forbeholder sig derfor fortsat ret til at udfordre SKAT's opgørelse.

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

## Noter

### 2. Nettoomsætning

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Vandafledningsbidrag	23.314	23.499
Vejafvandingsbidrag	1.585	2.516
Tilslutningsbidrag	339	251
Andre indtægter	343	441
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	1.180	(1.512)
Regulering opkrævningsret	25.380	0
	<b>52.141</b>	<b>25.195</b>

Indregnet regulering af opkrævningsret på 25.380 t.kr. vedrører indregnet udskudt skatteforpligtelse. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse, som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabets er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Den udskudte skatteforpligtelse modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 25.380 t.kr.

Der henvises til note 1 for nærmere omtale heraf.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>

	<b>Ledelses- vederlag 2017 t.kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2016 t.kr.</b>
Bestyrelse	76	77
	<b>76</b>	<b>77</b>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	102	102
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.812	9.313
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	459	2
	<b>10.373</b>	<b>9.417</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	657	605
Øvrige finansielle omkostninger	293	379
	<b>950</b>	<b>984</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	35	338
Ændring af udskudt skat	25.386	0
	<b>25.421</b>	<b>338</b>
		<b>Erhver-</b>
		<b>vede</b>
		<b>immaterielle</b>
		<b>anlægs-</b>
		<b>aktiver</b>
		<b>t.kr.</b>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.021
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>1.021</b>
Af- og nedskrivninger primo		(714)
Årets afskrivninger		(102)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(816)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>205</b>

## Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	9.524	345.104	8.519
Tilgange	0	32.591	26.877
Afgange	0	0	(32.591)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.524</b>	<b>377.695</b>	<b>2.805</b>
Af- og nedskrivninger primo	(866)	(55.700)	0
Årets afskrivninger	(137)	(9.675)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.003)</b>	<b>(65.375)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.521</b>	<b>312.320</b>	<b>2.805</b>

### 9. Reguleringsmæssige underdækninger

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<b>1.971</b>	<b>1.228</b>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2015 til indregning i økonomisk ramme 2017	0	419
Underdækning vedrørende skrottede anlæg	0	471
Underdækning vedrørende skat for 2015	0	338
Underdækning for 2017 til opkrævning i 2018	1.971	0
	<b>1.971</b>	<b>1.228</b>
Heraf opkræves senere end 2018	0	460

### 10. Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af "en opkrævningsret" vedrørende den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar.

Der henvises til note 1 og 2 for nærmere omtale heraf.

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
<b>11. Virksomhedskapital</b>			
Aktiekapital	46.000.000	1	46.000
	<u>46.000.000</u>		<u>46.000</u>

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

	<u>2017 t.kr.</u>
<b>12. Udskudt skat</b>	
Materielle anlægsaktiver	26.134
Tilgodehavender	(54)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	316
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	<u>(1.016)</u>
	<u>25.380</u>

### 13. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>533</u>	<u>510</u>
Overdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2018	<u>533</u>	<u>510</u>
	<u>533</u>	<u>510</u>
Heraf opkræves senere end 2018	<u>0</u>	<u>510</u>

### 14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag som indtægtsføres lineært over 75 år.

## Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
<b>15. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	2.026	1.570	43.612	39.028
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	533	0
Anden gæld	0	0	989	0
Periodeafgrænsningsposter	339	252	23.893	22.535
	<b>2.365</b>	<b>1.822</b>	<b>69.027</b>	<b>61.563</b>

Under anden gæld indgår afledte finansielle instrumenter bestående af renteswap på 26 t.kr. Renteswap er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentet lån i Kommune Kredit. Renteswapen har en samlet hovedstol på 10 mio. kr. og sikrer en fast rente på 1,54% i restløbetiden på 30 år.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>16. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	0	(1)
Andre skyldige omkostninger	207	23
	<b>207</b>	<b>22</b>

### 17. Periodeafgrænsningsposter

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>18. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	0	(19)
Ændring i tilgodehavender	2.750	(2.303)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.288	(2.493)
	<b>8.038</b>	<b>(4.815)</b>

### 19. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Solrød Forsyning Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for

## Noter

indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt 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.

Herudover omfatter Solrød Spildevand A/S' eventualforpligtelser de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entreprisekontrakter.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

#### Forskelle imellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssig indregning af skatter

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle, der opstår som følge af forskelle imellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssig indregning af skatter. Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatter som opkrævningsretter under tilgodehavender eller som tilbagebetalingsforpligtelse under passiver. Regulering af opkrævningsretter indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 25.380 t.kr.

### Tilslutningsbidrag

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tilslutningsbidrag. Fremover periodiseres tilslutningsbidrag og indtægtsføres lineært over 75 år. Effekten på årets resultat minus 6.246 t.kr. og en reduceret egenkapital på 6.246 t.kr. Sammenligningstallene for 2016 er tilpasset, hvilket har medført et minus på 6.158 t.kr. på årets resultat, at egenkapitalen er reduceret med 17.986 t.kr. og periodeafgrænsningsposter (langfristet og kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser) er øget med 17.986 t.kr.

Ovenstående ændringer er foretaget for at give et mere retvisende billede.

Samlet har ændringerne af anvendt regnskabspraksis medført at egenkapitalen primo 2017 er reduceret med 17.986 t.kr.

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende den udskudte skatteforpligtelse. Der er i 2017 indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 25.380 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 25.380 t.kr. Der henvises i øvrigt til omtalen i ledelsesberetningen under afsnittet "Skattesagen" og som er baggrunden for ændringen i det regnskabsmæssige skøn.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### 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 direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

### Skat

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

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

### 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. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi som udgangspunkt i forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilte godkendelser 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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Anskaffelsen efter 01.01.2010 af grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner 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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Bygninger	50-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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

### Varebeholdninger

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

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af opkrævningsret vedrørende indregnede udskudte skatteforpligtelser. Opkrævningsretten måles til kostpris og indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, når den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Udskudt skat

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

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

### 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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### 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 forskellen mellem årets indtægter i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over-/underdækninger opgjort i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering til indregning i efterfølgende års indtægtsrammer. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris. Tilslutningsbidrag periodiseres og indtægtsføres over 75 år, som svarer til anlægsaktivernes levetid.

### 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 finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.