

---

# ***VandCenter Syd Holding as***

Vandværksvej 7, 5000 Odense C

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 34 08 12 04

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/4 2020

Hans Henrik Banke  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for VandCenter Syd Holding as.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27. april 2020

## Direktion

Mads Leth

Gerda Hald

## Bestyrelse

Anders Wedel Berthelsen  
formand

Lars Havelund Jensen  
næstformand

Birgitte Rose Mogensen

Thorkild Korsholm Maarbjerg

Tina Jensen

Mette Hjort

Kenneth Rong-Petersson  
medarbejderrepræsentant

Carsten Hammer  
medarbejderrepræsentant

Jesper Olkjær Edlefsen  
medarbejderrepræsentant

Claus Winther  
medarbejderrepræsentant

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VandCenter Syd Holding as

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VandCenter Syd Holding as for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Odense, den 27. april 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Erik Jacobsen  
statsautoriseret revisor  
mne10086

Mette Plambech  
statsautoriseret revisor  
mne34162

# Selskabsoplysninger

## **Selskabet**

VandCenter Syd Holding as  
Vandværksvej 7  
5000 Odense C

Telefon: 63132333  
E-mail: info@vandcenter.dk  
Hjemmeside: www.vandcenter.dk

CVR-nr.: 34 08 12 04  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Odense

## **Bestyrelse**

Anders Wedel Berthelsen, formand  
Lars Havelund Jensen  
Birgitte Rose Mogensen  
Thorkild Korsholm Maarbjerg  
Tina Jensen  
Mette Hjort  
Kenneth Rong-Petersson  
Carsten Hammer  
Jesper Olkjær Edlefsen  
Claus Winther

## **Direktion**

Mads Leth  
Gerda Hald

## **Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Rytterkasernen 21  
5000 Odense C

## **Pengeinstitut**

Nordea Bank Danmark A/S  
Vestre Stationsvej 7  
5000 Odense C

# Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2019 Mio. DKK	2018 Mio. DKK	2017 Mio. DKK	2016 Mio. DKK	2015 Mio. DKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	498	501	500	526	434
Bruttofortjeneste	111	119	101	124	23
Resultat af ordinær primær drift	53	61	45	71	-29
Resultat af finansielle poster	-18	-22	-25	-28	-28
Årets resultat	544	18	-2	2	-61
<b>Balance</b>					
Balancesum	8.335	8.340	8.374	8.561	8.519
Egenkapital	6.920	6.376	6.357	6.446	6.443
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	282	294	292	316	255
- investeringsaktivitet	-202	-239	-254	-274	-320
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-233	-261	-267	-291	-329
- finansieringsaktivitet	-47	-67	-60	-3	93
Årets forskydning i likvider	33	-13	-22	39	28
Antal medarbejdere	217	214	224	218	211
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	22,3%	23,8%	20,2%	23,6%	5,3%
Overskudsgrad	7,6%	8,6%	4,4%	5,9%	-11,8%
Afkastningsgrad	0,5%	0,5%	0,3%	0,4%	-0,6%
Soliditetsgrad	83,0%	76,5%	75,9%	75,3%	75,6%
Forrentning af egenkapital	8,2%	0,3%	0,0%	0,0%	-0,9%

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2014 - 2016. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for VandCenter Syd Holding as for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabet er moderselskab for VandCenter Syd A/S, VandCenter Syd Service ApS, VCS Energi ApS samt SamAqua A/S, der driver virksomhed indenfor rammerne af vandsektorlovens § 19.

## Væsentlige begivenheder i 2019 og forventninger til det kommende år

Nedenfor berettes kort pr. selskab. Yderligere information fremgår af det enkelte selskabs beretning og Ansvarlighedsrapporten for VandCenter Syd.

### VandCenter Syd as

I 2019 gennemførte vi mange aktiviteter relateret til at beskytte grundvand og drikkevand, spildevand og regnvand. Især fyldte byudvikling, herunder udstykninger, grundvandsbeskyttelse og rensning af regnvandsbassiner meget. I 2020 introduceres en ny strategi ”Sammen om bæredygtig udvikling”, der bl.a. styrker vores fokus på klima og sætter ambitiøse visionsmål. 2020 bliver også året, hvor der igangsættes et udbud for indkøb af fjernaflæste målere med henblik på udrulning fra 2021. Desuden testes ny teknologi til slambehandling for genanvendelse, og vi vil fortsætte vores test af metoder til blødgøring af drikkevand.

### VandCenter Syd Service ApS

Også i 2019 var der stort fokus på kompetenceudvikling i 2019 for VandCenter Syds medarbejdere. Vores fokus på kompetenceudvikling vil blive intensiveret i 2020, hvor vi introducerer et læringsunivers og vil italesætte pligten til livslang læring. Også vores trivsel og fysiske arbejdsmiljø er i fokus, og i 2019 gennemførte vi en medarbejdertilfredshedsundersøgelse og APV og endte med en score på 4,5 i engagement ud af 5. Vi fortsætter dette fokus i 2020.

### VandCenter Syd Energi ApS

I 2019 har VandCenter Syd A/S øget biogasproduktionen. Vi er således fortsat netto producerende af el og varme på renseanlægget og tæt på at være energineutrale. I 2020 forventer vi en mindre stigning som følge af forbedrede processer.

### SamAqua A/S

Som fælles serviceselskab har SamAqua i 2019 gennemført mange aktiviteter som fx GDPR understøttende indsatser og analyseprojekt på GIS for at nævne nogle. I 2020 skal SamAqua have ny strategi, som vil sætte retningen for de næste år.

# Ledelsesberetning

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på TDKK 543.724, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 6.920.423.

Regnskabet er dog væsentligt påvirket af en skatteindtægt og reduktion af udskudt skatteforpligtelse på 528 mio.kr. i VandCenter Syd as, som skyldes, at en Højesteretsdom har givet vandselskaber ret til at få de skattemæssige værdier af anlæg værdiansat efter samme grundlag som for de regulatoriske værdier. Forholdet er nærmere omtalt under anvendt regnskabspraksis, ændringer af regnskabsmæssige skøn.

## Redegørelse for samfundsansvar

Vi er et offentligt ejet vandselskab og har derfor et særligt samfundsansvar. Det betyder bl.a. at vi skal lytte til kundernes behov, være med at udvikle vores lokalområde og bidrage til et mangfoldigt samfund.

Ansvarlighedsrapporten 2019 fungerer som selskabets supplerende beretning til årsrapporten. Den udgør i henhold til årsregnskabslovens §99a og 99b den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar. VandCenter Syd er tilsluttet FNs Global Compact, hvilket er en integreret del af Ansvarlighedsrapporten 2019. Med henvisning til årsregnskabslovens §99a, findes ansvarlighedsrapporten her: <https://www.vandcenter.dk/om-os/ansvarlighed>.

## Redegørelse for den kønsbaserede sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99b

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside jf. <https://www.vandcenter.dk/om-os/ansvarlighed>

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

DanAqua ApS vil blive lukket i 2020 pga. udeblivende aktiviteter.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019 er i øvrigt ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	3	<b>498.330</b>	<b>501.450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsomkostninger	4	<u>-387.355</u>	<u>-382.763</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>110.975</b>	<b>118.687</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger	4	<u>-57.702</u>	<u>-58.146</u>	<u>-38</u>	<u>-35</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>53.273</b>	<b>60.541</b>	<b>-38</b>	<b>-35</b>
Andre driftsindtægter		114	0	0	0
Andre driftsomkostninger		<u>-15.646</u>	<u>-17.267</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>37.741</b>	<b>43.274</b>	<b>-38</b>	<b>-35</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	543.760	17.708
Finansielle indtægter	5	50	481	0	0
Finansielle omkostninger	6	<u>-18.055</u>	<u>-22.371</u>	<u>-8</u>	<u>-12</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.736</b>	<b>21.384</b>	<b>543.714</b>	<b>17.661</b>
Skat af årets resultat	7	<u>523.988</u>	<u>-3.713</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>543.724</b>	<b>17.671</b>	<b>543.724</b>	<b>17.671</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Grunde og bygninger		45.894	45.932	0	0
Distributionsanlæg		7.748.543	7.766.067	0	0
Fællesfunktionsanlæg		215.135	221.855	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		145.419	158.249	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>8.154.991</b>	<b>8.192.103</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	6.921.243	6.376.950
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	348	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	11	0	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	10	0	0	0
Underdækning	12	0	4.411	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>10</b>	<b>4.759</b>	<b>6.921.243</b>	<b>6.376.950</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>8.155.001</b>	<b>8.196.862</b>	<b>6.921.243</b>	<b>6.376.950</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>54</b>	<b>181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.612	37.138	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	21
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	77	0	0
Underdækning	12	8.800	11.780	0	0
Andre tilgodehavender		18.968	10.721	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	2	2
Selskabsskat		0	0	10	10
Periodeafgrænsningsposter	14	2.127	4.088	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>68.507</b>	<b>63.804</b>	<b>12</b>	<b>33</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>111.653</b>	<b>78.984</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>180.214</b>	<b>142.969</b>	<b>12</b>	<b>33</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.335.215</b>	<b>8.339.831</b>	<b>6.921.255</b>	<b>6.376.983</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		561.798	561.798	561.798	561.798
Reserve for opskrivninger		2.068.007	2.075.318	2.068.007	2.075.318
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	971.369	427.077
Overført resultat		4.290.118	3.738.549	3.318.749	3.311.472
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>6.919.923</b>	<b>6.375.665</b>	<b>6.919.923</b>	<b>6.375.665</b>
Minoritetsinteresser		500	500	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>6.920.423</b>	<b>6.376.165</b>	<b>6.919.923</b>	<b>6.375.665</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	363.929	887.767	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>363.929</b>	<b>887.767</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		756.756	805.589	0	0
Anden gæld		3.857	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	16	146.662	117.801	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>907.275</b>	<b>923.390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Kreditinstitutter	15	48.830	47.212	0	0
Kreditinstitutter		2	0	0	-1
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.555	48.971	4	7
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.328	1.311
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	20.398	0	0
Anden gæld	15	45.373	34.478	0	0
Periodeafgrænsningspost er	15,16	1.828	1.450	0	1
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>143.588</b>	<b>152.509</b>	<b>1.332</b>	<b>1.318</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.050.863</b>	<b>1.075.899</b>	<b>1.332</b>	<b>1.318</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.335.215</b>	<b>8.339.831</b>	<b>6.921.255</b>	<b>6.376.983</b>
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	2				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	opskrivninger	indre værdis	resultat	ekskl. minori-	interesser	
	TDKK	TDKK	metode	TDKK	ters-	TDKK	TDKK
			TDKK		interesser		
Egenkapital 1. januar	561.798	2.075.317	0	3.738.551	6.375.666	500	6.376.166
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-7.310	0	7.310	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi							
ultimo	0	0	0	533	533	0	533
Årets resultat	0	0	0	543.724	543.724	0	543.724
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>561.798</b>	<b>2.068.007</b>	<b>0</b>	<b>4.290.118</b>	<b>6.919.923</b>	<b>500</b>	<b>6.920.423</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	561.798	2.075.317	427.076	3.311.475	6.375.666	0	6.375.666
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-7.310	0	7.310	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi							
ultimo	0	0	0	533	533	0	533
Årets resultat	0	0	544.293	-569	543.724	0	543.724
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>561.798</b>	<b>2.068.007</b>	<b>971.369</b>	<b>3.318.749</b>	<b>6.919.923</b>	<b>0</b>	<b>6.919.923</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 TDKK	2018 TDKK
Årets resultat		543.724	17.671
Reguleringer	17	-236.296	293.217
Ændring i driftskapital	18	-7.219	4.308
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>300.209</b>	<b>315.196</b>
Renteindbetalinger og lignende		33	487
Renteudbetalinger og lignende		-18.056	-22.369
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>282.186</b>	<b>293.314</b>
Regulering udskudt skat		152	312
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>282.338</b>	<b>293.626</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-232.574	-261.327
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		875	1.081
Tilslutningsafgifter		29.238	20.826
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-202.461</b>	<b>-239.420</b>
Tilbagebetaling af gæld Kommune Kredit, netto		-47.212	-45.691
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		2	-652
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		2	-653
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-20.398
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-47.208</b>	<b>-67.394</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>32.669</b>	<b>-13.188</b>
Likvider 1. januar		78.984	92.172
<b>Likvider 31. december</b>		<b>111.653</b>	<b>78.984</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		111.653	78.984
<b>Likvider 31. december</b>		<b>111.653</b>	<b>78.984</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>2 Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	544.293	-73.172
Overført resultat	543.724	17.671	-569	90.843
	<b>543.724</b>	<b>17.671</b>	<b>543.724</b>	<b>17.671</b>

## 3 Segmentoplysninger

	Vand TDKK	Spild TDKK	Øvrige TDKK	I alt TDKK
<b>2019</b>				
Omsætning	102.966	374.002	28.751	505.719
Regulering underdækning	-6.956	-433	0	-7.389
<b>Nettoomsætning</b>	<b>95.908</b>	<b>372.479</b>	<b>28.751</b>	<b>498.330</b>
<b>2018</b>				
Omsætning	103.328	371.680	33.063	508.071
Regulering underdækning	-7.420	799	0	-6.621
<b>Nettoomsætning</b>	<b>95.908</b>	<b>372.479</b>	<b>33.063</b>	<b>501.450</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>4 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	100.265	99.346	0	0
Pensioner	16.286	15.796	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.064	1.605	0	0
Andre personaleomkostninger	27	31	0	0
	<b>117.642</b>	<b>116.778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	100.597	100.228	0	0
Administrationsomkostninger	17.045	16.550	0	0
	<b>117.642</b>	<b>116.778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>2.890</b>	<b>2.853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>217</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	50	481	0	0
	<b>50</b>	<b>481</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	18.055	22.371	8	12
	<b>18.055</b>	<b>22.371</b>	<b>8</b>	<b>12</b>

### 7 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	256	467	-10	-10
Årets udskudte skat	4.169	4.745	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-528.413	-1.499	0	0
	<b>-523.988</b>	<b>3.713</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og byg-	Distributions-	Fællesfunk-	Materielle an-	I alt
	ninger	anlæg	tionsanlæg	lægsaktiver un-	
	TDKK	TDKK	TDKK	der udførelse	TDKK
Kostpris 1. januar	46.160	7.022.675	292.415	158.250	7.519.500
Tilgang i årets løb	0	237.559	7.961	229.779	475.299
Afgang i årets løb	0	-10.568	-1.132	-242.610	-254.310
Kostpris 31. december	46.160	7.249.666	299.244	145.419	7.740.489
Opskrivninger 1. januar	0	3.458.726	118.258	0	3.576.984
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-9.372	0	0	-9.372
Opskrivninger 31. december	0	3.449.354	118.258	0	3.567.612
Ned- og afskrivninger 1. januar	228	2.715.335	188.818	0	2.904.381
Årets afskrivninger	38	240.132	14.681	0	254.851
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.990	-1.132	0	-6.122
Ned- og afskrivninger 31. december	266	2.950.477	202.367	0	3.153.110
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>45.894</b>	<b>7.748.543</b>	<b>215.135</b>	<b>145.419</b>	<b>8.154.991</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

### Koncern

	Grunde og byg-	Distributions-	Fællesfunk-	Materielle an-	I alt
	ninger	anlæg	tionsanlæg	lægsaktiver un-	
	TDKK	TDKK	TDKK	der udførelse	TDKK
Afskrives over	10-75 år	30-75 år	5-75 år		
				2019	2018
				TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:					
Produktionsomkostninger				240.170	233.370
Administrationsomkostninger				14.681	16.875
				<b>254.851</b>	<b>250.245</b>

### Moderselskab

## 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2019	2018
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	5.949.873	5.949.873
Kostpris 31. december	5.949.873	5.949.873
Værdireguleringer 1. januar	427.077	494.864
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-86.576
Årets resultat	543.760	17.708
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	533	1.081
Afskrivning på goodwill	0	0
Værdireguleringer 31. december	971.370	427.077
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>6.921.243</b>	<b>6.376.950</b>

## Noter til årsregnskabet

### 9 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
VandCenter Syd as	Odense	TDKK 561.798	100%	6.904.150	542.476
SamAqua A/S	Odense	TDKK 1.150	58%	1.150	0
VandCenter Syd Service ApS	Odense	TDKK 80	100%	80	0
VCS Energy ApS	Odense	TDKK 80	100%	16.363	1.283

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	348	348	0	0
Kostpris 31. december	348	348	0	0
Årets afgang	-348	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-348	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>348</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK
Kostpris 1. januar	489	0
Tilgang i årets løb	0	10
Afgang i årets løb	-242	0
Overførsler i årets løb	-247	0
Kostpris 31. december	0	10
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>10</b>

## Noter til årsregnskabet

### 12 Underdækning

Saldo primo	16.191	22.812	16.191	22.812
Årets regulering af mellemregning med kunder	-7.391	-6.621	-7.391	-6.621
	<b>8.800</b>	<b>16.191</b>	<b>8.800</b>	<b>16.191</b>
Inden for 1 år	8.800	11.780	8.800	11.780
Mellem 1 og 5 år	0	4.411	0	4.411

### 13 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Morderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Immaterielle anlægsaktiver	-1.460	-2.919	0	0
Materielle anlægsaktiver	417.890	1.060.176	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-304	-229	0	0
Låneomkostninger	0	150	0	0
Tilgodehavende underdækning	1.936	3.562	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-54.133	-172.973	-2	-2
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	2	2
	<b>363.929</b>	<b>887.767</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

#### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	2	2
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

# Noter til årsregnskabet

## 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.



# Noter til årsregnskabet

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	544.495	600.349	0	0
Mellem 1 og 5 år	212.261	205.240	0	0
Langfristet del	756.756	805.589	0	0
Inden for 1 år	48.830	47.212	0	0
	<b>805.586</b>	<b>852.801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	3.857	0	0	0
Langfristet del	3.857	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	45.373	34.478	0	0
	<b>49.230</b>	<b>34.478</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Efter 5 år	126.841	100.625	0	0
Mellem 1 og 5 år	19.821	17.176	0	0
Langfristet del	146.662	117.801	0	0
Inden for 1 år	1.828	1.449	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	0	1	0	1
Kortfristet del	1.828	1.450	0	1
	<b>148.490</b>	<b>119.251</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

## 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under langfristet gæld, vedrører tilslutningsbidrag, som indtægtsføres over 75 år.

## Noter til årsregnskabet

### 17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-50	-481
Finansielle omkostninger	18.055	22.371
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	254.737	250.347
Skat af årets resultat	-523.988	3.713
Andre reguleringer	14.950	17.267
	<b>-236.296</b>	<b>293.217</b>

### 18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	127	-32
Ændring i tilgodehavender	-294	15.602
Ændring i leverandører m.v.	-7.052	-11.262
	<b>-7.219</b>	<b>4.308</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	55	55	0	0
Mellem 1 og 5 år	41	96	0	0
	<b>96</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

VandCenter Syd as har afgivet støtteerklæring til fortsat drift i DanAqua Holding ApS samt dettes datterselskab DanAqua SDN.BHD i Malaysia. Det er besluttet, at selskabet skal afvikles ved solvent likvidation. Den afgivne støtteerklæring gælder fremt til det tidspunkt, hvor likvidationen er gennemført.

## 20 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Odense Kommune

Aktionær

# Noter til årsregnskabet

## 20 Nærtstående parter (fortsat)

### Transaktioner

Selskabet leverer vand til Odense Kommune og aftager spildevand fra Odense Kommune og Nordfyns Kommune.

Selskabet har indgået administrationsaftale med Odense Kommune.

Selskabet har gæld til Odense Kommune vedrørende overdragelse af tjenemandsforpligtelser. Gælden er indregnet i balancen.

Selskabet betaler garantiprovision til Odense Kommune og Nordfyns Kommune for garanti for lån optaget i Kommunekredit.

Selskabet modtager vejbidrag fra Odense Kommune og Nordfyns Kommune for afvanding af kommunale og private fællesveje.

Transaktionerne er indgået på markedsvilkår.

### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Odense Kommune, 89%

Nordfyns Kommune, 11%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>PricewaterhouseCoopers</b>				
Revisionshonorar	116	116	7	7
Andre ydelser	325	298	11	0
	<b>441</b>	<b>414</b>	<b>18</b>	<b>7</b>

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VandCenter Syd Holding as for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK.

### Ændring af regnskabsmæssige skøn

Som følge af højesteretsdommen den 8. november 2018, gav det vandselskaber mulighed for at anvende samme værdier skattemæssigt som der anvendes i de regulatoriske regnskaber. Dette medfører væsentlige højere skattemæssige værdier og dermed en ændring af udskudt skat. Ændringen har i VandCenter Syd as medført en stigning af årets resultat på tdkk 528.413. Det har herudover reduceret den udskudte skat med tdkk 528.413 og den samlede balancesum med tdkk. 528.413. Egenkapitalen er påvirket med tdkk 528.413. Selskabet pengestrømme er ikke påvirket af ændringen.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hvile-i-sig-selv princippet

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til vandsektorloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter vandsektorloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerende over- eller underdækning efter vandsektorlovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet VandCenter Syd Holding as samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### ***Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018***

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### ***Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere***

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksom-

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

heden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af



# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

### **Administrationsomkostninger**

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

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 100% ejede dan ske datter virk som heder. Selskabsskatten fordeles mellem

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser og standard levetider udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelse af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Materielle anlægsaktiver måles til dagsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver, der er under opførelse og ikke er taget i brug, er opført som igangværende projekter. Der afskrives ikke på igangværende projekter.

Produktionsanlæg består af vandværker, vandindvindingsanlæg, renseanlæg og andre lignende anlæg. Distributionsanlæg består af ledningsnet til fremførsel af vand og bortskaffelse af spildevand.

Fællesfunktionsanlæg består af administrationsbygninger, biler, rullende materiel, IT, inventar, maskiner og værktøj.

Omkostninger til reovering af eksisterende aktiver aktiveres, når omkostningen har medført en forbedring af det eksisterende aktiv enten i form af kvalitet, mængde eller forventet levetid.

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

Produktionsbygninger	10 - 75 år
Distributionsanlæg	30 - 75 år
Fællesfunktionsanlæg	5 - 75 år
Indretning af lejede lokaler	år

Der foretages ikke afskrivning på grunde.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter ak tier, der må les til kostpris.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### **Underdækninger**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter bl.a. underdækninger som i de kommende år kan indregnes i taksterne og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægtsramme. Underdækningen indregnes i balancen til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

### **Varebeholdninger**

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

## Noter til årsregnskabet

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$