
HTK Vand A/S

Bygaden 2, 2630 Taastrup

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 30 51 88 29

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3/5 2017

Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13
Regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for HTK Vand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

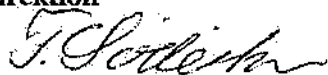
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 27. marts 2017

Direktion

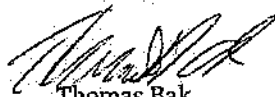


Tom Søderhamn

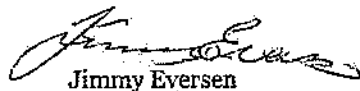
Bestyrelse



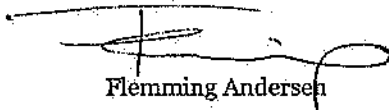
Michael Ziegler
formand



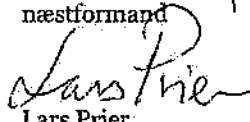
Thomas Bak



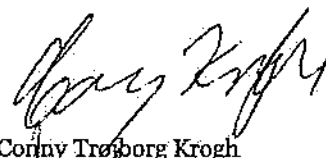
Jimmy Eversen



Flemming Andersen
næstformand



Lars Prier



Conny Trøjborg Krogh



Steen Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HTK Vand A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for HTK Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 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 henleder vi opmærksomheden på note 2, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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 måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 27. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann

statsautoriseret revisor



Michael Kruse Bak

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

HTK Vand A/S
Bygaden 2
2630 Taastrup

Telefon: 70205100

CVR-nr.: 30 51 88 29

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Høje-Taastrup Kommune

Bestyrelse

Michael Ziegler, formand
Flemming Andersen
Conny Trøjborg Krogh
Thomas Bak
Lars Prier
Steen Hansen
Jimmy Eversen

Direktion

Tom Søderhamn

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat

Viltoft Høberg-Petersen
Gothersgade 109
1123 København K

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	23.093	22.291	25.882	25.002	27.130
Bruttofortjeneste	14.831	15.747	18.174	18.179	18.813
Resultat før finansielle poster	4.151	3.899	4.578	2.501	2.181
Resultat af finansielle poster	-310	-1.201	-473	-179	-733
Årets resultat	2.997	2.063	3.074	2.753	1.086
Balance					
Balancesum	276.264	265.981	259.083	253.318	247.376
Egenkapital	201.026	198.028	195.964	192.889	190.136
Nøgletal i %					
Bruttomargin	64,2%	70,6%	70,2%	72,7%	69,3%
Overskudsgrad	18,0%	17,5%	17,7%	10,0%	8,0%
Afkastningsgrad	1,5%	1,5%	1,8%	1,0%	0,9%
Soliditetsgrad	72,8%	74,5%	75,6%	76,1%	76,9%
Forrentning af egenkapital	1,5%	1,0%	1,6%	1,4%	0,6%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er slag og distribution af vand til forbrugerne i Høje-Taastrup Kommune.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 2.997, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 201.026.

Årets resultat vedrører i al væsentlighed at selskabet har lavere driftsomkostninger end den tildelte driftsramme for 2016. Et sådan driftsoverskud betegnes som en ekstraordinær effektiviseringsgevinst og selskabet skal sikre, at gevinsten anvendes i overensstemmelse med prislofts bekendtgørelsen inden for en periode på op til 4 år. HTK Vand har i 2016 anvendt hele effektiviseringsgevinsten til finansiering af anlægsinvesteringer ud over anlægsrammen i prisloftet.

Ny lovgivning

Regeringen vedtog i 2016 den nye vandsektorlov og efterfølgende en række bekendtgørelser til loven, bl.a. bekendtgørelsen om nye økonomiske rammer for vand- og spildevandsselskaberne.

I bekendtgørelsen fastlægges nye regler for de økonomiske rammer som vand- og spildevandsselskaberne underlægges med virkning for forsyningsårene 2017 og fremefter. De nye økonomiske rammer baseres på selskabernes tidligere prislofter for 2015 og 2016, men ændres på følgende væsentlige områder:

Selskabernes rammer låses som udgangspunkt på 2016 niveau og vil ikke længere udvides i takt med selskabets investeringer i anlægsaktiver. De økonomiske rammer vil fremadrettet alene prisen skrives med udviklingen i et fastlagt prisindeks.

Selskaberne vil fremadrettet blive benchmarket på både drifts- og anlægsomkostninger (totalomkostninger) og årligt modtage effektiviseringskrav til totalomkostningerne fra forsyningssekretariatet.

Den hidtidige skarpe adskillelse af drift og anlæg udgår og de nye økonomiske rammer giver selskaberne bedre mulighed for selvstændigt at beslutte, om opkrævede indtægter anvendes til driftsopgaver eller anlægsinvesteringer.

I praksis vil de nye regler stille øgede krav til selskabernes langsigtede planlægning af drift- og anlægsopgaver, da den samlede økonomi på lang sigt skal holdes inden for de økonomiske rammer. Selskaberne kan fortsat lånefinansiere større anlægsprojekter men skal samtidigt sikre, at fremtidige finansieringsomkostninger og afdrag på den optagne anlægsgæld også kan indeholdes i de økonomiske rammer.

Ledelsesberetning

HTK Vand A/S har foretaget indledende analyser af selskabets forventede langsigtede økonomiske udvikling inden for de nye økonomiske rammer. Analyserne viser, at selskabet vil have udfordringer med at gennemføre de allerede planlagte investeringsaktiviteter inden for rammerne. En lang række andre vand- og spildevandsselskaber ser tilsvarende langsigtede udfordringer og selskaberne har i øjeblikket drøftelser med Forsyningssekretariatet om løsningen heraf.

Det er ledelsens vurdering, at de selskabet vil kunne finansiere de planlagte drifts- og anlægsopgaver i 2017 under de nye økonomiske rammer.

Skattesag om skattemæssige indgangsværdier

For nærmere beskrivelse omkring skattesagen om skattemæssige indgangsværdier henleder vi opmærksomheden på note 2, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er 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	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning		23.093	22.291
Produktionsomkostninger		-8.262	-6.544
Bruttoresultat		14.831	15.747
Distributionsomkostninger		-7.835	-8.638
Administrationsomkostninger		-2.845	-3.210
Resultat af ordinær primær drift		4.151	3.899
Finansielle indtægter		102	101
Finansielle omkostninger		-412	-1.302
Resultat før skat		3.841	2.698
Skat af årets resultat	2.	-844	-635
Årets resultat		2.997	2.063

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		2.997	2.063
		2.997	2.063

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		216.105	210.628
Produktionsanlæg og maskiner		36.295	36.686
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.747	1.949
Materielle anlægsaktiver under udførelse		117	126
Materielle anlægsaktiver	3	254.264	249.389
Anlægsaktiver		254.264	249.389
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		828	1.219
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.136	398
Andre tilgodehavender		7.947	7.353
Selskabsskat		10.618	7.618
Periodeafgrænsningsposter		13	4
Tilgodehavender		20.542	16.592
Likvide beholdninger		1.458	0
Omsætningsaktiver		22.000	16.592
Aktiver		276.264	265.981

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		64.925	64.925
Reserve for opskrivninger		105.535	105.535
Overført resultat		20.566	17.568
Egenkapital		201.026	198.028
Hensættelse til udskudt skat		6.722	6.722
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		5.911	5.911
Hensatte forpligtelser		12.633	12.633
Kreditinstitutter		32.263	29.484
Langfristede gældsforpligtelser	4	32.263	29.484
Kreditinstitutter	4	5.388	6.536
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.248	633
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.942	1.360
Takstmæssig overdækning		11.211	9.666
Selskabsskat		2.179	1.336
Anden gæld		507	174
Periodeafgrænsningsposter		6.867	5.932
Kortfristede gældsforpligtelser		30.342	25.836
Gældsforpligtelser		62.605	55.320
Passiver		276.264	265.981
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		
Nærtstående parter	6		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	64.925	105.535	17.569	198.029
Årets resultat	0	0	0	2.997	2.997
Egenkapital 31. december	10.000	64.925	105.535	20.566	201.026

Selskabskapitalen består af 1 aktie à nominelt TDKK 10.000. Ingen aktie er tilfagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

1 Bestyrelsesforhold

Bestyrelsesformanden har i perioden 1 januar til 31 oktober modtaget i alt DKK 27.371 som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Vand A/S.

Bestyrelsesformanden har i perioden 1 november til 31 december modtaget i alt DKK 958 som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Vand A/S.

Bestyrelsesmedlemmer modtager i alt DKK 5.737 pr. medlem som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Vand A/S.

Forbrugerrepræsentanter modtager i alt DKK 5.640 pr. medlem som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Vand A/S.

2 Skat af årets resultat

	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets aktuelle skat	0	1.335
Årets udskudte skat	844	-700
	<u>844</u>	<u>635</u>

Skattesag om Skattemæssige indgangsværdier

Der er ved regnskabsafslæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til den værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2007 med efterfølgende tilgange.

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver og SKAT har i 2012 truffet afgørelse om nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet.

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landsskatteretten traf i 2014 afgørelse i 3 prøvesager til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med brancheorganisationen DANVA, anket afgørelserne til Landsretten.

Der er i 2016 blevet udført en syn- og skønsvurdering af værdiansættelsen af materielle anlægsaktiver i vand- og spildevandsselskaberne af en uafhængig syn- og skønsmænd. Parterne behandler i øjeblikket udtalelsen fra syn- og skønsmændene. Det forventes at Landsretten behandler skattesagen i slutningen af 2017.

Det er selskabets opfattelse at der ikke påhviler selskabet yderligere skattemæssige forpligtelser ud over de i årsregnskabet indregnede.

Indtil den endelige afgørelse på skattesagen er der dog usikkerhed knyttet til den indregnede aktuelle og udskudte skat. Da selskabet kan indregne enhver skattebetaling i taksterne er det ledelsens vurdering, at skattesagen ikke vil have væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling.

Noter til årsregnskabet

3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	253.743	43.357	3.778	126	301.004
Tilgang i årets løb	9.653	627	270	11	10.561
Primo korrektion afhændet aktiver	-6.542	-1.074	0	0	-7.616
Overførsler i årets løb	20	0	0	-20	0
Kostpris 31. december	256.874	42.910	4.048	117	303.949
Ned- og afskrivninger 1. januar	43.115	6.671	1.829	0	51.615
Årets afskrivninger	4.196	1.018	472	0	5.686
Primo korrektion afhændet aktiver	-6.542	-1.074	0	0	-7.616
Ned- og afskrivninger 31. december	40.769	6.615	2.301	0	49.685
Regnskabsmæssig værdi 31. december	216.105	36.295	1.747	117	254.264
Afskrives over	50 år	10-75 år	3-5 år		

4 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:

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	26.286	21.932
Mellem 1 og 5 år	5.977	7.552
Langfristet del	32.263	29.484
Inden for 1 år	5.388	6.536
	37.651	36.020

Noter til årsregnskabet

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har udskudte skatteaktiver på MDKK 33 pr. 31. december 2016. Som følge af usikkerhed om tidspunktet for anvendelsen af skatteaktivet er det ikke indregnet i balancen.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for HTK Forsyning A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

6 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

HTK Forsyning A/S, Bygaden 2, 2630 Taastrup

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

HTK Kloak A/S, Bygaden 2, 2630 Taastrup

Søsterselskab

Ejerforhold

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

HTK Forsyning A/S, Bygaden 2, 2630 Taastrup, 100%

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HTK Vand A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af vand indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Ved regnskabsperiodens udgang sammenholdes årets opkrævninger med den mulige opkrævning i henhold til lovgivningen. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en forpligtelse til efterfølgende prisreduktion i et omfang, der bevirker negativt dækningsbidrag på fremtidige leverancer, hensættes et hertil svarende beløb i balancen.

Regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herunder omkostninger til køb og produktion af vand. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af vandledningsnet samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på ledningsnettet samt afskrivninger af driftsmidler og inventar.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative ydelser, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år

Regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Takstmæssig overdækning

Underdækning, vedrørende tidligere år, som i de kommende år kan indregnes i vandafledningsaffiten og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægtsramme, indregnes i balancen under andre tilgodehavender til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperio-

Regnskabspraksis

den på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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.

Regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$