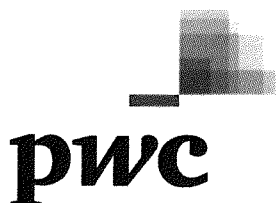

HTK Kloak A/S

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 30 56 07 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/4 2015

Anette Vorm
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsrapporten 12

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for HTK Kloak 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

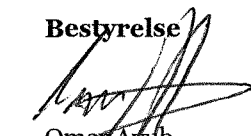
Taastrup, den 9. april 2015

Direktion



Tom Søderhamn
adm. direktør

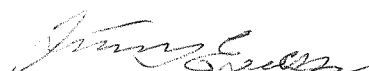
Bestyrelse



Omer Arub
formand



Thomas Bak



Jimmy Eversen



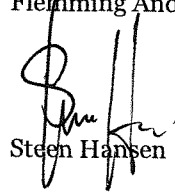
Conny Trøjborg Krogh



Lars Prier



Flemming Andersen



Steen Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i HTK Kloak A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HTK Kloak A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på ledelsens beretning, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 9. april 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Per Timmermann

statsautoriseret revisor



Michael Kruse Bak

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

HTK Kloak A/S
Bygaden 2
2630 Taastrup

Telefon: 70205100

CVR-nr.: 30 56 07 28

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Høje-Taastrup Kommune

Bestyrelse

Omer Ayub, formand
Conny Trøjborg Krogh
Flemming Andersen
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:

	2014	2013	2012	2011	2010
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	50.238	55.489	50.804	56.385	70.770
Bruttofortjeneste	31.910	38.731	32.994	37.001	52.590
Resultat før finansielle poster	-13.781	-9.464	-14.763	-6.287	9.908
Resultat af finansielle poster	5	-8	10	94	84
Årets resultat	-8.004	-7.763	-11.065	-4.657	7.494
Balance					
Balancesum	1.336.616	1.350.596	1.337.059	1.348.491	1.362.482
Egenkapital	1.244.518	1.252.522	1.260.285	1.271.349	1.282.437
Nøgletal i %					
Bruttomargin	63,5%	69,8%	64,9%	65,6%	74,3%
Overskudsgrad	-27,4%	-17,1%	-29,1%	-11,2%	14,0%
Afkastningsgrad	-1,0%	-0,7%	-1,1%	-0,5%	0,7%
Soliditetsgrad	93,1%	92,7%	94,3%	94,3%	94,1%
Forrentning af egenkapital	-0,6%	-0,6%	-0,9%	-0,4%	0,8%

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

Beretning

Årsrapporten for HTK Kloak A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årets underskud kan primært henføres til, at selskabet ikke har investeret fuldt ud for den udmeldte investeringsramme.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er etablering og vedligeholdelse af kloaknettet i Høje-Taastrup Kommune.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et underskud på TDKK 8.004, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på TDKK 1.244.518.

Årets resultat vedrører i alt væsentlighed at selskabet har måttet tilbageføres ca. DKK 30,4 mio. til forbrugerne som følge af at selskabet ikke har kunnet investere for hele den tildelte anlægsramme i prisloftet for 2014.

Selskabet har i regnskabsåret haft lavere driftsomkostninger end den tildelte driftsramme for 2014 og således realiseret et driftsoverskud på ca. DKK 2,8 mio. Et sådan driftsoverskud betegnes som en ekstraordinær effektiviseringsgevinst og selskabet skal sikre at gevinsten anvendes i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen inden for en periode på op til 4 år eller tilbagebetales til forbrugerne.

Regulatoriske Forhold

Selskabet har for regnskabsåret 2014 fået udmeldt et prisloft på DKK 23,24 pr. m³, svarende til en indtægtsramme på DKK 55,2 mio.

Det endelige prisloft for 2014 er udmeldt til selskabet i december 2013. Selskabet har valgt ikke at anke prisloftsafgørelsen for 2014, eller dele af afgørelsen, til Konkurrenceankenævnet.

I prisloftsafgørelsen for 2014 har Forsyningssekretariatet opgjort et effektiviseringspotentiale på DKK 0 mio. Selskabet er ikke blevet pålagt et effektiviseringskrav i 2014.

Beretning

Usikkerhed ved de skattemæssige indgangsværdier og fremtidige skattebetalinger

SKAT har ikke været tilfreds med de skattemæssige indgangsværdier for de anlægsaktiver, der blev benyttet ved selskabsdannelsen i 2007. SKAT har derfor truffet afgørelse om en nedsættelse af værdierne for selskaberne. Afgørelsen betyder, at selskaberne bliver langt hurtigere skattepligtige end først antaget. HTK Forsyning A/S har på den baggrund modtaget og betalt en opkrævning fra SKAT på kr. 2,5 mio. kr. i 2013. Opkrævningen er fordelt og faktureret ned i datterselskaberne HTK Vand A/S og HTK Kloak A/S. Efter prisloftbekendtgørelsen kan de to selskaber indregne skattebetaling i taksterne som 1:1 omkostninger. Skattebetalingen vil derfor medføre en takststigning, som dog først vil blive aktuel i 2015.

Sammen med en række andre vandselskaber er SKAT's afgørelse blevet anket til Landsskatteretten. SKAT har inddraget Kammeradvokaten og der har været en række indledende indlæg og forhandlinger i Landsskatterettens kontor. Seneste udmelding er dog, at kontoret indstiller, at Landsskatteretten afsiger kendelse i overensstemmelse med SKAT's afgørelse. Det forventes dog, at Landsskatteretten vil give vandselskaberne ret på visse punkter. Det endelige resultat kendes først når kendelsen afsiges, og de skattemæssige konsekvenser kendes også først på dette tidspunkt. Det vides derfor eller ikke om det bliver nødvendigt at viderebringe sagen til det civile retssystem.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2014 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	2014 TDKK	2013 TDKK
Nettoomsætning		50.238	55.489
Produktionsomkostninger		-18.328	-16.758
Bruttoresultat		31.910	38.731
Distributionsomkostninger		-43.397	-45.718
Administrationsomkostninger		-2.294	-2.477
Resultat før finansielle poster		-13.781	-9.464
Finansielle indtægter		5	0
Finansielle omkostninger		0	-8
Resultat før skat		-13.776	-9.472
Skat af årets resultat	1	5.772	1.709
Årets resultat		-8.004	-7.763

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-8.004	-7.763
	-8.004	-7.763

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 TDKK	2013 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		16.557	16.338
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.772	8.109
Distributionsanlæg		1.232.414	1.250.947
Materielle anlægsaktiver under udførelse		273	256
Materielle anlægsaktiver	2	1.257.016	1.275.650
Anlægsaktiver		1.257.016	1.275.650
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.965	-338
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.293	12.941
Andre tilgodehavender		4.347	3.915
Udskudt skatteaktiv		10.605	4.832
Selskabsskat		8.340	0
Periodeafgrænsningsposter		35	23
Tilgodehavender		40.585	21.373
Likvide beholdninger		39.015	53.573
Omsætningsaktiver		79.600	74.946
Aktiver		1.336.616	1.350.596

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 TDKK	2013 TDKK
Selskabskapital		100.000	100.000
Overkurs ved emission		512.199	512.199
Reserve for opskrivninger		666.629	666.629
Overført resultat		-34.310	-26.306
Egenkapital	4	1.244.518	1.252.522
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		869	869
Hensatte forpligtelser		869	869
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.612	16.241
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.938	4.275
Takstmæssig overdækning		54.142	52.815
Anden gæld		0	1
Periodeafgrænsningsposter		23.537	23.873
Kortfristede gældsforpligtelser		91.229	97.205
Gældsforpligtelser		91.229	97.205
Passiver		1.336.616	1.350.596
Bestyrelsesforhold	5		
Nærtstående parter og ejerforhold	6		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	100.000	512.199	666.629	-26.306	1.252.522
Årets resultat	0	0	0	-8.004	-8.004
Egenkapital 31. december	100.000	512.199	666.629	-34.310	1.244.518

Noter til årsrapporten

	2014 TDKK	2013 TDKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-5.772	-2.368
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	659
	-5.772	-1.709

2 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Distributionsan- læg TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	21.200	9.846	1.441.514	254	1.472.814
Tilgang i årets løb	0	0	0	19.372	19.372
Overførsler i årets løb	1.034	202	18.117	-19.353	0
Kostpris 31. december	22.234	10.048	1.459.631	273	1.492.186
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.861	1.729	190.568	0	197.158
Årets afskrivninger	816	547	36.649	0	38.012
Ned- og afskrivninger 31. december	5.677	2.276	227.217	0	235.170
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.557	7.772	1.232.414	273	1.257.016
Afskrives over	10-75 år	3-5 år	10-75 år		

	2014 TDKK	2013 TDKK
3 Andre tilgodehavender		
Pensionsaktiv	869	869
Andre tilgodehavender	3.514	3.046
Andre tilgodehavender i alt	4.383	3.915

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt TDKK 100.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Selskabets virksomhed er underlagt vandsektorloven. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i vandsektorloven kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

5 Bestyrelsesforhold

Bestyrelsesformanden modtager i alt 32.887,69 kr. som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Kloak A/S 2014.

Bestyrelsesmedlemmer modtager i alt 5.576 kr. pr. medlem som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Kloak A/S (samlet vederlag i 2014 er på 22.304,04 kr.).

Forbrugerrepræsentanter modtager i alt 5.576,27 kr. pr. medlem som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Kloak A/S (samlet vederlag i 2014 er på 11.152,53 kr.).

6 Nærtstående parter og ejerforhold

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
HTK Forsyning A/S, Bygaden 2, 2630 Taastrup	Moderselskab
Øvrige nærtstående parter	
HTK Vand A/S, Bygaden 2, 2630 Taastrup	Søsterselskab

Noter til årsrapporten

6 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Transaktioner

Salg af vandafvanding til Høje Taastrup Kommune og køb af administrative ydelser hos Høje Taastrup Kommune er sket på markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer 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 Kloak A/S for 2014 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.

Selskabet har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for selskabet i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 86 stk. 4, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for HTK Forsyning A/S.

Årsregnskab for 2014 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 indeholder opkrævninger af vandafledningsafgift.

Indtægter fra årets opkrævninger opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsninger m.v. herunder vurdering af hvorvidt betaling herfor er eller forventes modtaget.

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

Regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift og administration. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Distributionsanlæg	10-75 år

Regnskabspraksis

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 til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives 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.

For aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes nedskrivningsbehovet sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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.

Andre tilgodehavender

Under andre tilgodehavender er der indregnet et pensionsaktiv. Pensionsaktivet vedrører selskabets fremtidige opkrævningsret for tjenestemandspension optjent i perioden forud for selskabsetableringen. Opkrævningsretten modsvares af den tilsvarende forpligtelse til betaling af tjenestemandspensioner til Høje-Taastrup Kommune, der er medtaget i balancen under hensatte forpligtelser. Pensionsaktivet indregnes som en lønomkostning via resultatopgørelsen i takt med at opkrævningsretten udnyttes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, 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 renteomkostning 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 nominal værdi.

Anden gæld

Takstmæssig overdækning

Takstmæssig overdækning som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne over vandaflædningsafgiften indregnes i balancen som en gældsforpligtelse i særskilt post "Takstmæssig overdækning"

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

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

