
Vestforsyning Vand A/S

Nupark 51, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 26 70 40 22

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2021

Jacob Sparre Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Vestforsyning 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 27. april 2021

Direktion

Christian Hagelskjær
adm. direktør

Bestyrelse

Nils Ulrik Nielsen
formand

Arne Lægaard
næstformand

Per Tolstrup Albertsen

Niels Peder Hansen

Kenneth Tønning

Helle Olsen

Bjarne Sørensen

Henrik Lindholt Nielsen

Finn Orvad

Pernille Rüz Bloch

Helle Søkilde Frederiksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vestforsyning Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vestforsyning Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 årsregnskabet.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 27. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

mne9397

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vestforsyning Vand A/S

Nupark 51

7500 Holstebro

Telefon: 96127300

E-mail: vestforsyning@vestforsyning.dk

Hjemmeside: www.vestforsyning.dk

CVR-nr.: 26 70 40 22

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Nils Ulrik Nielsen, formand

Arne Lægaard, næstformand

Per Tolstrup Albertsen

Niels Peder Hansen

Kenneth Tønning

Helle Olsen

Bjarne Sørensen

Henrik Lindholt Nielsen

Finn Orvad

Pernille Rüz Bloch

Helle Søkilde Frederiksen

Direktion

Christian Hagelskjær, adm. direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Resenvej 81

Postboks 19

7800 Skive

Hoved- og nøgletal

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

	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	34.430	33.329	32.443	29.960	31.601
Bruttofortjeneste	6.482	6.666	6.970	10.235	10.208
Resultat af ordinær primær drift	698	1.098	1.873	4.911	4.981
Resultat før finansielle poster	698	1.746	1.873	4.911	4.981
Resultat af finansielle poster	-1.901	-1.939	-1.960	-2.056	-1.900
Årets resultat	390	-193	-79	7.901	3.081
Balance					
Balancesum	612.153	613.572	584.159	183.264	186.691
Egenkapital	499.570	499.455	501.645	96.532	87.264
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	14.685	18.247	15.744	13.394	11.263
- investeringsaktivitet	-12.980	-10.549	-10.627	-6.572	-9.145
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-12.980	-11.197	-10.627	-6.639	-9.226
- finansieringsaktivitet	-3.980	-2.655	-3.656	-7.115	-3.105
Årets forskydning i likvider	-2.275	5.043	1.461	-293	-987
Nøgletal i %					
Bruttomargin	18,8%	20,0%	21,5%	34,2%	32,3%
Soliditetsgrad	81,6%	81,4%	85,9%	52,7%	46,7%

Ledelsesberetning

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende og lavere end forventet på grund af flere omkostninger til driftsprojekter.

Årsrapporten er aflagt efter driftsøkonomiske principper under hensyntagen til de særlige forhold, der gør sig gældende for 'takstregulerede' virksomheder. Det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier er ikke udtryk for selskabets takstmæssige resultat og værdier.

Selskabet har i 2020 overholdt den udmeldte økonomiske ramme fra Forsyningssekretariatet på DKK 71,6 mio., da der er opkrævet variable indtægter, abonnementer, statsafgifter, tilslutningsbidrag o.l. for DKK 59,1 mio.

Årets drift og investering er ligeledes sket med udgangspunkt i koncernens overordnede strategimål. Disse er nærmere beskrevet i årsrapporten for Vestforsyning A/S (koncernregnskab) og på selskabets hjemmeside www.vestforsyning.dk.

Finansielle risici

Selskabet er ikke eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau i stor udstrækning. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således valuta-, rente- og kreditrisici minimeres og styres centralt i form af en koordineret likviditetsstyring og låneoptagelse, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet.

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt og koordineret. Koncernen har endvidere et mål for likviditetsberedskabet i form af overskudslikviditet og kreditrammer i pengeinstitutter.

Koncernens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, er reguleret gennem en skriftlig politik vedtaget af bestyrelsen samt af interne forretningsgange, der bl.a. fastlægger beløbsgrænser samt hvilke afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes. De anvendte finansielle instrumenter er renteswaps samt fast og variabelt forrentede lån.

Forventet udvikling

I oktober 2020 har selskabet fået udmeldt endelige økonomiske rammer for 2021 og 2022 samt vejledende økonomiske rammer for 2023 og 2024.

Selskabet forventer i de kommende år fortsat at opkræve indtægter hos kunderne, som ligger under de udmeldte økonomiske rammer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Nettoomsætning		34.430	33.329
Produktionsomkostninger		-27.948	-26.663
Bruttoresultat		6.482	6.666
Distributionsomkostninger		-19	-67
Administrationsomkostninger		-5.765	-5.501
Resultat af ordinær primær drift		698	1.098
Andre driftsindtægter		0	648
Resultat før finansielle poster		698	1.746
Finansielle omkostninger		-1.901	-1.939
Resultat før skat		-1.203	-193
Skat af årets resultat	1	1.593	0
Årets resultat		390	-193

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	390	-193
	390	-193

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		595.601	597.333
Materielle anlægsaktiver	2	595.601	597.333
Anlægsaktiver		595.601	597.333
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.682	1.054
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30	0
Underdækning		0	222
Andre tilgodehavender		351	737
Selskabsskat		9	9
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.593	0
Periodeafgrænsningsposter		172	227
Tilgodehavender		4.837	2.249
Likvide beholdninger		11.715	13.990
Omsætningsaktiver		16.552	16.239
Aktiver		612.153	613.572

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		1.005	1.005
Reserve for opskrivninger		386.775	392.850
Reserve for sikringstransaktioner		-10.374	0
Overført resultat		122.164	105.600
Egenkapital		499.570	499.455
Hensættelse til udskudt skat	4	0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Gæld til realkreditinstitutter		60.544	64.224
Periodeafgrænsningsposter		33.618	30.452
Langfristede gældsforpligtelser	5	94.162	94.676
Gæld til realkreditinstitutter	5	3.661	3.577
Leverandører af varer og tjenesteydelser		73	169
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.786	3.171
Anden gæld		11.004	10.709
Periodeafgrænsningsposter	5	897	1.815
Kortfristede gældsforpligtelser		18.421	19.441
Gældsforpligtelser		112.583	114.117
Passiver		612.153	613.572
Resultatdisponering	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital TDKK	Reserve for op- skrivninger TDKK	Reserve for sikrings- transaktioner TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
2020					
Egenkapital 1. januar	1.005	392.850	0	105.600	499.455
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	10.099	10.099
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-10.374	0	-10.374
Årets af- og nedskrivning	0	-6.075	0	6.075	0
Årets resultat	0	0	0	390	390
Egenkapital 31. december	1.005	386.775	-10.374	122.164	499.570
2019					
Egenkapital 1. januar	1.005	398.925	0	101.715	501.645
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	8.102	8.102
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-10.099	-10.099
Årets af- og nedskrivning	0	-6.075	0	6.075	0
Årets resultat	0	0	0	-193	-193
Egenkapital 31. december	1.005	392.850	0	105.600	499.455

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		390	-193
Reguleringer	6	15.019	16.839
Ændring i driftskapital	7	1.177	3.539
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.586	20.185
Renteudbetalinger og lignende		-1.900	-1.938
Pengestrømme fra ordinær drift		14.686	18.247
Betalt selskabsskat		-1	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.685	18.247
Køb af materielle anlægsaktiver		-12.980	-11.197
Salg af materielle anlægsaktiver		0	648
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-12.980	-10.549
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.595	-3.510
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-385	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	855
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.980	-2.655
Ændring i likvider		-2.275	5.043
Likvider 1. januar		13.990	8.947
Likvider 31. december		11.715	13.990
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.715	13.990
Likvider 31. december		11.715	13.990

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.593	0
	-1.593	0
2 Materielle anlægsaktiver		
		Produktionsan- læg og maski- ner TDKK
Kostpris 1. januar		280.129
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis		42.985
Tilgang i årets løb		12.979
Kostpris 31. december		336.093
Opskrivninger 1. januar		405.000
Opskrivninger 31. december		405.000
Ned- og afskrivninger 1. januar		119.624
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis		11.158
Årets afskrivninger		14.710
Ned- og afskrivninger 31. december		145.492
Regnskabsmæssig værdi 31. december		595.601
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger		386.775
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning		208.826
Afskrives over		8-75 år
	2020 TDKK	2019 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	14.710	15.548
	14.710	15.548

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
3 Resultatdisponering		
Overført resultat	390	-193
	390	-193
4 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	89.106	80.060
Tilslutningsbidrag	-7.729	49
Ikke afsat udskudt skat	-81.377	-80.109
	0	0

Der er ikke afsat udskudt skat i selskabets balance, da selskabet ikke forventer at have en skattepligtig indkomst grundet selskabets høje afskrivningsgrundlag på materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

5 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:

	2020 TDKK	2019 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	44.233	48.741
Mellem 1 og 5 år	16.311	15.483
Langfristet del	60.544	64.224
Inden for 1 år	3.661	3.577
	64.205	67.801
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	27.566	24.944
Mellem 1 og 5 år	6.052	5.508
Langfristet del	33.618	30.452
Inden for 1 år	1.513	1.376
Øvrige periodeafgrænsningsposter	-616	439
Kortfristet del	897	1.815
	34.515	32.267

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	1.901	1.939
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	14.711	14.900
Skat af årets resultat	-1.593	0
	15.019	16.839

7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-993	1.103
Ændring i leverandører m.v.	2.445	4.433
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-275	-1.997
	1.177	3.539

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Vestforsyning A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

9 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Vestforsyning A/S	Holstebro

Koncernrapporten for Vestforsyning A/S kan rekvireres på følgende hjemmeside:

www.vestforsyning.dk

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vestforsyning Vand A/S for 2020 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 2020 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis, således at investeringsbidrag nu præsenteres særskilt i balancen under periodeafgrænsningsposter. Ændringen har ikke haft resultateffekt, men som følge af ændringen er omsætningen steget med TDKK 1.513 (2019: TDKK 1.376), mens afskrivningerne også er forøget tilsvarende. Selskabets balance er som følge af ændring forøget med TDKK 35.130 (2019: TDKK 31.827).

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.

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.

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 finansiell 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 til-

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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. Resultater 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. Resultater 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Årets udvikling i den takstmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den takstmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår direkte og indirekte omkostninger forbundet med produktion af vand.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af tab på tilgodehavende.

Administrationsomkostninger

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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen 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 danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger, vandanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er ved første indregning i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 41 indregnet til dagsværdi med udgangspunkt i de myndighedsgodkendte standardværdier i pris- og levetidskataloget (POLKA) med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. POLKA-værdien er reduceret med 25%.

Nyanskaffede aktiver måles til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	8-75 år
------------------------------	---------

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Modtagne investeringsbidrag modregnes i de anlægsaktiver, de vedrører og indtægtsføres over anlæggenes

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

levetid. Indtægtsførelsen modregnes i årets afskrivninger.

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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 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.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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 fratrasket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive 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

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$