



VARDE FORSYNING

Varde Vandforsyning A/S

Årsrapport 2013

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den 14/5 2014



dirigent



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 for Varde Vandforsyning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte effekt på udskudt og betalbar skat. Der henvises til note 1 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 25. april 2014
Direktion:

Michael Brandt

Bestyrelse:

Preben Olesen
formand

Anders Kristian Linde
næstformand

Lars Jull

Ejvind Larsen

Stig Leerbeck

Jens Kristian Nielsen

Alf Vinter



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Varde Vandforsyning A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Varde Vandforsyning A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver og den deraf afledte effekt på udskudt skat og betalbar skat.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 25. april 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren P. Nielsen
statsaut. revisor

Claus Dalager
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Varde Vandforsyning A/S
Gl. Kærvej 15
6800 Varde

Telefon: 79 94 80 00
Hjemmeside: www.vardeforsyning.dk
E-mail: post@vardeforsyning.dk

CVR-nr.: 32 07 89 15
Stiftet: 1. januar 2009
Hjemstedskommune: Varde
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Preben Olesen (formand)
Anders Kristian Linde (næstformand)
Lars Jull
Ejvind Larsen
Stig Leerbeck
Jens Kristian Nielsen
Alf Vinter

Direktion

Michael Brandt

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
Postboks 330
8100 Aarhus C



Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er drive vandforsyningsvirksomhed i Varde Kommune.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 2.250 tkr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Varde Vandforsyning A/S har modtaget afgørelser fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser, som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Selskabet har påklaget SKATs afgørelser til Landskatteretten, da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagerne vil falde ud til selskabets fordel. Selskabet har som følge heraf ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper. Såfremt sagerne ved endelig upåanket afgørelse ved Landsskatteretten eller domstolene falder ud til SKATs fordel, medfører dette, at der skal indregnes en hensat udskudt skat på 16 mio. kr. Den udskudte skat skal indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret. Selskabet har som følge af SKATs afgørelser om reduktion af de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne indbetalt 222 tkr. til SKAT. Det indbetalte beløb er indregnet under andre tilgodehavender i koncernregnskabet og vil skulle indregnes i resultatopgørelsen, hvis sagerne falder ud til SKATs fordel.

Begivenheder efter statusdagen

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Varde Vandforsyning A/S for året 1. januar – 31. december 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af pengestrømsopgørelse fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af vand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding af vand, herunder afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, forskning og udvikling m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand. Regnskabsposten omfatter reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administrationen, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver, der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på tilgodehavender.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens virksomheder. Virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Varde Forsyning A/S er administrationselskab for sambeskatningen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde måles til kostpris. Der afskrives ikke på grunde.

Produktions- og distributionsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Produktions- og distributionsomkostninger	3-100 år
Andre anlæg og driftsmateriel	5-10 år

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at blive taget i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under den aktivitet anlægsaktivet hidrører fra.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter primært hjælpematerialer, som måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg. Kostpris for hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Reguleringsmæssig underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er lavere end selskabets indtægtsramme, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabers hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Varde Forsyning A/S er administrationsselskab for koncernens skattebetaling over for skattemyndighederne.

Aktuelle skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under selskabsskat.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Reguleringsmæssig overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb selskabets indtægtsramme, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts- og investeringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme til investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

**Årsregnskab 1. januar – 31. december****Resultatopgørelse**

	Note	2013	2012
Nettoomsætning	2	16.555.377	14.315.444
Produktions- og distributionsomkostninger		-9.523.027	-5.243.002
Bruttoresultat		7.032.350	9.072.442
Administrationsomkostninger		-5.065.077	-4.266.815
Resultat af ordinær primær drift		1.967.273	4.805.627
Andre driftsindtægter		182.318	2.171
Resultat af primær drift		2.149.591	4.807.798
Finansielle indtægter	3	110.925	31.560
Finansielle omkostninger	4	-10.306	-218
Årets resultat		<u>2.250.210</u>	<u>4.839.140</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		2.250.210	4.839.140
		<u>2.250.210</u>	<u>4.839.140</u>

**Årsregnskab 1. januar – 31. december****Balance**

	Note	2013	2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	5		
Grunde og bygninger		3.354.912	3.460.862
Produktions- og distributionsanlæg		132.070.294	118.643.084
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.727.885	1.937.286
Anlæg under udførelse		8.699.701	1.400.669
		<u>145.852.792</u>	<u>125.441.901</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		262.232	280.963
Tilgodehavender hos Varde Kommune		732.810	879.372
		<u>995.042</u>	<u>1.160.335</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>146.847.834</u>	<u>126.602.236</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		776.456	936.127
		<u>776.456</u>	<u>936.127</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.869.137	1.283.853
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		2.019.488	358.854
Andre tilgodehavender		2.322.914	491.691
Periodeafgrænsningsposter		0	183.424
		<u>6.211.539</u>	<u>2.317.822</u>
Likvide beholdninger		<u>348.711</u>	<u>15.194.635</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>7.336.706</u>	<u>18.448.584</u>
AKTIVER I ALT		<u>154.184.540</u>	<u>145.050.820</u>



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2013	2012
PASSIVER			
Egenkapital	6		
Aktiekapital		5.050.000	5.050.000
Bunden overkurs		108.927.204	108.927.204
Overført resultat		15.033.962	12.783.752
Egenkapital i alt		<u>129.011.166</u>	<u>126.760.956</u>
Hensatte forpligtelser			
Hensættelse til tjenestemandspensioner		177.000	179.000
Hensatte forpligtelser i alt		<u>177.000</u>	<u>179.000</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	7		
Reguleringsmæssig overdækning		9.224.718	12.226.536
		<u>9.224.718</u>	<u>12.226.536</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.222.403	945.056
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.268.188	2.143.392
Anden gæld		279.247	82.003
Reguleringsmæssig overdækning		3.001.818	2.713.877
		<u>15.771.656</u>	<u>5.884.328</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>24.996.374</u>	<u>18.110.864</u>
PASSIVER I ALT		<u>154.184.540</u>	<u>145.050.820</u>
Usikkerhed vedrørende indregning og måling	1		
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		
Udskudt skat	11		

**Årsregnskab 1. januar – 31. december****Pengestrømsopgørelse**

	Note	2013	2012
Årets resultat før skat		2.250.210	4.839.140
Reguleringer	12	3.958.796	3.711.649
Ændring i driftskapital	13	5.865.341	2.997.002
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster		12.074.347	11.547.791
Renteindtægter, betalt		110.925	31.560
Renteomkostninger, betalt		-10.306	-218
Pengestrøm fra driftsaktivitet		12.174.966	11.579.133
Køb af materielle anlægsaktiver		-27.186.183	-8.344.909
Salg af anlægsaktiver		0	0
Pengestrømme vedrørende finansielle anlægsaktiver		165.293	330.586
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-27.020.890	-8.014.323
Årets pengestrøm		-14.845.924	3.564.810
Likvider, primo		15.194.635	11.629.825
Likvider, ultimo		348.711	15.194.635

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Varde Vandforsyning A/S har modtaget afgørelser fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser, som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Selskabet har påklaget SKATs afgørelser til Landskatteretten, da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagerne vil falde ud til selskabets fordel. Selskabet har som følge heraf ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper. Såfremt sagerne ved endelig upåanket afgørelse ved Landsskatteretten eller domstolene falder ud til SKATs fordel, medfører dette, at der skal indregnes en hensat udskudt skat på 16 mio. kr. Den udskudte skat skal indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret. Selskabet har som følge af SKATs afgørelser om reduktion af de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne indbetalt 222 tkr. til SKAT. Det indbetalte beløb er indregnet under andre tilgodehavender i koncernregnskabet og vil skulle indregnes i resultatopgørelsen, hvis sagerne falder ud til SKATs fordel.

	2013	2012
2 Nettoomsætning		
Faste og variable bidrag	12.797.560	14.410.761
Tilslutningsbidrag	1.017.316	613.998
Øvrig omsætning	26.624	615.528
Reguleringsmæssig over-/underdækning	2.713.877	-1.324.843
	<u>16.555.377</u>	<u>14.315.444</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	107.749	4.392
Øvrige finansielle indtægter	3.176	27.168
	<u>110.925</u>	<u>31.560</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	10.306	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	218
	<u>10.306</u>	<u>218</u>

**Årsregnskab 1. januar – 31. december****Noter****5 Materielle anlægsaktiver**

	Grunde og bygninger	Produktions- og distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2013	4.794.031	125.188.184	2.316.990	1.400.669	133.699.874
Tilgang	0	446.051	1.952	26.738.180	27.186.183
Overført	0	19.420.013	0	-19.420.013	0
Afgang	0	-2.659.377	0	-19.135	-2.678.512
Kostpris 31. december 2013	4.794.031	142.394.871	2.318.942	8.699.701	158.207.545
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	1.333.169	6.545.100	379.704	0	8.257.973
Afskrivninger	105.950	4.170.177	211.353	0	4.487.480
Akk. afskrivninger tilbageført	0	-390.700	0		-390.700
Afskrivninger 31. december 2013	1.439.119	10.324.577	591.057	0	12.354.753
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	3.354.912	132.070.294	1.727.885	8.699.701	145.852.792

Afskrivninger kan specificeres således

	2013	2012
Produktion og distribution	4.321.027	2.204.428
Administration	166.453	180.720
	4.487.480	2.385.148

6 Egenkapital

	Aktiekapital	Bunden overkurs	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2013	5.050.000	108.927.204	12.783.752	126.760.956
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	2.250.210	2.250.210
Saldo 31. december 2013	5.050.000	108.927.204	15.033.962	129.011.166

Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 5.050 aktier af nom.1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår:

Aktiekapital ved stiftelse 1. januar 2009	5.000.000
Tilgang 22. december 2009	50.000
Aktiekapital 31. december 2013	5.050.000

**Årsregnskab 1. januar – 31. december****Noter****7 Langfristede gældsforpligtelser**

	Gæld i alt 31/12 2013	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Reguleringsmæssig overdækning	12.226.536	3.001.818	9.224.718	3.074.906

8 Eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet har kontraktlige forpligtelser, der er sædvanlige for en vandforsyningsvirksomhed.

Selskabet har en grund, der er registreret som forurennet.

Selskabet har pr. 31. december 2013 akkumulerede underdækninger på i alt 1.804 tkr., som kan opkræves i 2014 og 2015.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

10 Nærtstående parter**Ejerforhold**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Varde Forsyning A/S
Gl. Kærvej 15
6800 Varde

11 Udskudt skat

Udskudt skat hviler på følgende poster:

	2013	2012
Materielle anlægsaktiver	-363.696.845	-356.940.524
Hensatte forpligtelser	-177.000	-179.000
Regulatorisk overdækning	-1.464.363	-1.768.380
Skattemæssigt underskud	-18.333.145	-24.290.534
Beregningsgrundlag	-383.671.353	-383.178.438
Beregnet udskudt skatteaktiv, 22 %	-84.407.698	-95.794.610
Heraf indregnet i årsrapporten	0	0



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Det udskudte skatteaktiv indregnes ikke, da det på nuværende tidspunkt ikke findes sandsynligt, at skatteaktivet kan anvendes, da selskabet drives efter takstregulerede principper. Herudover henvises der til omtalen af skat i note 1.

	2013	2012
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-110.925	-31.560
Andre finansielle omkostninger	10.306	218
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.487.480	2.385.148
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	2.287.812	0
Hensatte forpligtelser	-2.000	33.000
Årets over-/underdækning	-2.713.877	1.324.843
	<u>3.958.796</u>	<u>3.711.649</u>
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændringer i varebeholdninger	159.671	-350.877
Ændring i tilgodehavender	-3.893.717	2.239.205
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	9.599.387	1.108.674
	<u>5.865.341</u>	<u>2.997.002</u>