

Roskilde Forsyning Holding A/S
CVR-nr. 32888275

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den **12.05.2015**

Dirigent



Navn: Joy Mogensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	11
Koncernens resultatopgørelse for 2014	19
Koncernens balance pr. 31.12.2014	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014	31
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014	32
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014	34
Modervirksomhedens noter	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Roskilde Forsyning Holding A/S
Betonvej 12
4000 Roskilde

CVR-nr.: 32888275
Hjemsted: Roskilde
Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Telefon: 46347800
Hjemmeside: www.roskilde-forsyning.dk
E-mail: forsyning@rosforsyning.dk

Bestyrelse

Asger Kej, formand
Merete Dea Møller Larsen, næstformand
Peter Madsen
Henrik Stougaard Petersen
Lars Berg Olsen
Jens-Peter Lynov
Kaj Vagn Hansen
Torben Jørgensen
Tanja Olsson, medarbejdervalgt
Mogens Madsen, medarbejdervalgt
Thomas H. Eriksson, medarbejdervalgt
Christian Lerche, medarbejdervalgt

Direktion

Torben Christiansen, administrerende direktør
Charlotte Vincents Johansen, økonomidirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Roskilde Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 23.03.2015

Direktion



Torben Christiansen
administrerende direktør



Charlotte Vincents Johansen
økonomidirektør

Ledelsespåtegning

Bestyrelse



Asger Kej
formand



Merete Dea Møller Larsen
næstformand



Peter Madsen



Henrik Stougaard Petersen



Lars Berg Olsen



Jens-Peter Lynov



Kaj Vagn Hansen



Torben Jørgensen



Tanja Olsson
medarbejdervalgt



Mogens Madsen
medarbejdervalgt



Thomas H. Eriksson
medarbejdervalgt



Christian Lerche
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Roskilde Forsyning Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Roskilde Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der, som beskrevet i note 1, er usikkerhed vedrørende opgørelse af aktuel og udskudt skat.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og årsregnskabet.

København, den 23.03.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Mogens Henriksen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	470.857	394.156	428.116	396.970	381.611
Bruttoresultat	196.652	108.979	165.611	162.447	163.346
Driftsresultat	82.025	(18.093)	34.655	35.539	(25.605)
Resultat af finansielle poster	(10.464)	(7.683)	(7.217)	(8.253)	(8.677)
Årets resultat	29.994	(18.966)	20.615	20.473	(25.831)
Samlede aktiver	2.664.896	2.573.805	2.556.844	2.524.738	2.562.861
Investeringer i materielle anlægsaktiver	109.979	125.078	108.234	105.847	88.396
Egenkapital	2.183.929	2.153.935	2.172.901	2.152.429	2.131.964
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	2.369.241	2.366.714	2.338.394	2.336.878	2.246.776
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	41,8	27,6	38,7	40,9	42,8
Nettomargin (%)	6,4	(4,8)	4,8	5,2	(6,8)
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	3,5	(0,7)	1,5	1,5	(1,1)
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Egenkapitalens forrentning (%)	1,4	(0,9)	1,0	1,0	(1,2)
Soliditetsgrad (%)	82,0	83,7	85,0	85,3	83,2
Nøgletal forsyningsområderne					
Årets nettab vandforsyning (%)	7,8%	9,5%	10,5%	11,5%	7,7%
Årets nettab varmforsyning (%)	19,9%	19,5%	18,9%	19,1%	19,2%
Antal leverede mængder vandforsyning, m3	3.169.561	3.014.691	2.986.928	2.954.654	2.961.073
Antal bortledte mængder spildevand, m3	4.020.974	3.992.627	3.960.423	3.804.724	4.010.904
Antal leverede mængder varme, MWh	342.709	380.815	383.552	371.657	425.995

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde ejerandele i selskaber, der udøver forsyningsvirksomhed samt beslægtet virksomhed.

Aktiviteterne i datterselskaberne omfatter vand, spildevand og varmforsyning. I koncernen er der knap 100 ansatte, som sørger for, at Roskildes borgere får varme, vand og afledt spildevand.

Prisen på disse ydelser fastsættes efter "hvile-i-sig-selv" princippet. Det betyder, at virksomheden ikke må tjene penge på sine forsyningsaktiviteter. Over tid skal indtægter og udgifter balancere, og kunden skal alene betale de medgåede omkostninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Roskilde Forsyning Holding A/S er 100% ejet af Roskilde Kommune og er moderselskab i en koncern, hvori datterselskabet Roskilde Forsyning A/S fungerer som serviceselskab for søsterselskaberne Roskilde Varme A/S, Roskilde Vand A/S og Roskilde Spildevand A/S.

Der er udviklet en forretningsstrategi for virksomheden, som indeholder en overordnet målsætning om inden for en årrække at blive blandt de største forsyningselskaber i Danmark. Det skal opnås ved at indgå samarbejder eller fusioner med andre forsyningselskaber.

I 2014 kom vi et stort stykke nærmere denne målsætning, idet vores ejer Roskilde Kommune tog en principbeslutning om, at Roskilde Forsyning skal indgå i et fælles forsyningselskab med forsyningerne i Holbæk og Lejre. Et fælles forsyningselskab kan være en realitet allerede 1. januar 2016.

Samtidig med at vi er i fuld gang med at forberede en fusion, fortsatte vi i 2014 arbejdet med at gøre vores organisation til en attraktiv samarbejdspartner for andre forsyningselskaber og klar til de store ændringer, som et forsynings samarbejde medfører.

Strategien og vores indsats i forhold til samfundsansvar beskrives i CSR-rapporten, som for 2014 udgives for fjerde gang. CSR-rapporten kan læses i sin fulde længde på Roskilde Forsynings hjemmeside: <http://roskilde-forsyning.dk/om-roskilde-forsyning/samfundsansvar/en-synlig-forskel-csr.aspx>.

Årets resultat, 29.994 t.kr., anses for tilfredsstillende og bedre end forventet.

Omsætningen er steget i forhold til 2013. Det skyldes primært udviklingen i den regulatoriske underdækning, som i 2014 har forhøjet omsætningen med 50 mio.kr., hvorimod der var tale om en reduktion på 30 mio.kr. i 2013. I 2014 skyldes reguleringen bl.a., at den store skattebetaling giver ret til en fremtidig opkrævning hos kunderne.

Ledelsesberetning

Regnskabet for 2014 viser et lavere omkostningsniveau, hvor vi ser effekten af de initiativer, der er iværksat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen i tidligere år lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i datterselskaberne omfattet af vandsektorloven svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

SKAT har efter en gennemgang i 2014 af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne i datterselskaberne omfattet af vandsektorloven.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne i datterselskaberne omfattet af vandsektorloven og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKATs skønsmæssige vurderinger indebærer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne i datterselskaberne omfattet af vandsektorloven er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Vandselskaberne har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKATs afgørelse til Landskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landsskatteretten kritiserede imidlertid SKATs konkrete brug af modellen.

Vandselskaberne har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at vandselskaberne for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt sagerne i Landsskatteretten falder ud til SKATs fordel, vil den potentielle aktuelle skat skulle indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret i vandselskaberne.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på vandselskabernes økonomiske stilling.

Som følge af SKATs afgørelse for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i datterselskaberne omfattet af vandsektorloven, er selskabernes indkomstopgørelse for årene 2010 til 2013 korrigeret i overensstemmelse hermed, hvilket har udløst en skattebetaling på 23.376 t.kr. Beløbet er udgiftsført i resultatopgørelsen som regulering af skat vedrørende tidligere år. Et tilsvarende beløb er indregnet som en del af årets regulering af over-/underdækning, idet skatten kan indregnes som en indregningsberettiget omkostning.

Ledelsesberetning

På tilsvarende vis er den merskat, som nedsættelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne udløser for 2014, udgiftsført som aktuel skat, og et tilsvarende beløb indregnet som en del af årets regulering af over-/underdækning, idet skatten kan indregnes som en indregningsberettiget omkostning i taksten.

Såfremt vandselskaberne senere får medhold i deres klage, vil en del eller hele den betalte skat blive korrigeret, ligesom over-/underdækning på tilsvarende vis vil blive korrigeret, når endelig afgørelse foreligger.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

I tidligere år indgår en regulering af vejafvandingsbidrag fra Roskilde Kommune. Reguleringen er pålagt af Konkurrencestyrelsen, og i det omfang afgørelsen ændres, påhviler det selskabet at returnere det ekstra afregnede vejafvandingsbidrag, 11 mio.kr.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2015 et underskud.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som ligger ud over, hvad der må anses for at være almindelige for branchen.

Finansielle risici

Selskabet har ingen væsentlige finansielle risici. Finansiering af investeringer sker med 25-årige lån, hvor mere end halvdelen er fastforrentet. Herudover er der etableret driftskreditter.

Videnressourcer

Roskilde Forsyning påbegyndte i 2014 arbejdet med at blive certificeret efter de to ISO-standarder; kvalitetsledelse (9.001) og fødevarerikkerhed (22.000). Formålet er at give omverdenen og os selv sikkerhed for, at vi lever op til et internationalt sæt af standarder eller overordnede rammer for kvalitetsstyring.

For at fokusere på "tid til drift" og forbedringer har vi i 2014 gennemført et undervisningsforløb for vores driftsledere med træning af tavlemøder og målstyring i praksis. Der holdes nu tavlemøder, hvor vi arbejder med struktureret målopfølgning, og hvor der kan gives sparring og udveksles ideer.

Vi bidrager til at sikre unge uddannelse og erfaring inden for vores område. Det er både i form af korte praktikophold eller som lærlinge.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Roskilde Forsyning understøtter klimaindsatsen i Roskilde Kommune og målet om at nedsætte udledningen af CO₂ med 20% inden 2020. Vi bidrager både til den strategisk planlægning og med tiltag, der skal reducere CO₂-udledningen hos vores kunder og i selve virksomheden.

På vores tre forsyningsarter har vi ligeledes løbende arbejdet på at effektivisere til glæde for både klima og miljø. På fjernvarmenettet har vi mindsket udledningen af CO₂ pr. produceret MWh. På vandnettet har vi gennemført en række tiltag, der har minimeret vandtabet, mens vi på spildevandssiden til glæde for miljøet har kloakeret 95 landejendomme.

I 2014 opsatte vi i et solcelleanlæg på vores forskellige adresser. Vi anvender selv den producerede strøm og sparer derved på elregningen. Beregninger viser, at investeringen tjener sig hjem inden for 14 år, samtidig med at vi bidrager til CO₂-besparelser.

Kunder

I Roskilde Forsyning gennemførte vi en række undersøgelser af vores kunders ønsker og behov for at sikre, at vi bruger vores ressourcer på det, der har størst værdi for vores kunder. Fremadrettet vil vi arbejde struktureret efter en række definerede serviceniveauer inden for bl.a. miljø, gravearbejde, information, service og drift.

I 2014 påbegyndte vi udskiftningen af vores cirka 20.000 fjernaflæste målere. De nye målere aflæser kundens forbrug hver time. Det giver ikke blot bedre mulighed for at opdage spild i tide. Det giver også mulighed for at se, hvornår på dagen forbruget er højt og på den måde give kunden klar vished over sit forbrug.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Roskilde Forsyning indgår via brancheorganisationer i diverse udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Samfundsansvar

Koncernens CSR-rapportering er tilgængelig på følgende hjemmeside:

www.roskilde-forsyning.dk/csr

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Roskilde Forsyning Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Roskilde Forsyning Holding A/S (modervirksomheden) og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af drikkevand, varme og håndtering af spildevand samt handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til forbruger og køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til "hvile-i-sig-selv" princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til at udvinde og producere samt købe vand og varme, råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved distribution og håndtering af vand, varme og spildevand, herunder løn og gager, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver er takstrettigheder knyttet til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse, kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivninger er foretaget i takt med indregning i priserne

10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg i vand og spildevandsselskaberne er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog.

Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

Driftsaktiver i varmeselskabet er pr. 1. januar 2010 målt til skønnede kostpriser i 2002 med tillæg af anskaffelser i perioden 2002 - 2009. Ledningsnet er målt til tilbagediskonterede enhedspriser, eller faktisk kostpris, hvor denne foreligger, med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Bygningsanlæg er målt til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede afskrivninger.

På baggrund af selskabernes budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold, er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det, som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier, og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger for vand- og spildevandsaktiver efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. For varmeaktiver foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. Der afskrives ikke på grunde:

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger og varmemforsyningslovens regler. En således opgjort reguleringsmæssig underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en således opgjort reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorerne midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Koncernens resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	470.857	394.156
Produktionsomkostninger	4, 5	<u>(274.205)</u>	<u>(285.177)</u>
Bruttoresultat		196.652	108.979
Distributionsomkostninger	4, 5	(95.504)	(107.006)
Administrationsomkostninger	3, 4, 5	<u>(19.123)</u>	<u>(20.066)</u>
Driftsresultat		82.025	(18.093)
Andre finansielle indtægter	6	186	236
Andre finansielle omkostninger	7	<u>(10.650)</u>	<u>(7.919)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		71.561	(25.776)
Skat af ordinært resultat	8	<u>(41.567)</u>	<u>6.810</u>
Årets resultat		<u>29.994</u>	<u>(18.966)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>29.994</u>	<u>(18.966)</u>
		<u>29.994</u>	<u>(18.966)</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		6.200	7.440
Immaterielle anlægsaktiver	9	<u>6.200</u>	<u>7.440</u>
Grunde og bygninger		78.448	78.777
Produktionsanlæg og maskiner		2.343.561	2.294.250
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		889	926
Materielle anlægsaktiver under udførelse		69.836	93.955
Materielle anlægsaktiver	10	<u>2.492.734</u>	<u>2.467.908</u>
Udskudt skat	15	0	1.614
Finansielle anlægsaktiver	11	<u>0</u>	<u>1.614</u>
Anlægsaktiver		<u>2.498.934</u>	<u>2.476.962</u>
Råvarer og hjælpematerialer		4.646	4.742
Varebeholdninger		<u>4.646</u>	<u>4.742</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.214	5.869
Andre tilgodehavender		14.551	23.399
Reguleringsmæssige underdækninger	13	58.001	11.213
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		30	0
Periodeafgrænsningsposter	14	470	595
Tilgodehavender		<u>79.266</u>	<u>41.076</u>
Likvide beholdninger		<u>82.050</u>	<u>51.025</u>
Omsætningsaktiver		<u>165.962</u>	<u>96.843</u>
Aktiver		<u>2.664.896</u>	<u>2.573.805</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Øvrige lovpligtige reserver		<u>2.133.929</u>	<u>2.103.935</u>
Egenkapital		<u>2.183.929</u>	<u>2.153.935</u>
Udskudt skat	15	<u>10.460</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>10.460</u>	<u>0</u>
Gæld til realkreditinstitutter		144.347	149.175
Reguleringsmæssige overdækninger	16	2.342	5.001
Anden gæld		74.780	92.235
Periodeafgrænsningsposter		<u>56.410</u>	<u>44.369</u>
Langfristede gældsforpligtelser	17	<u>277.879</u>	<u>290.780</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	23.461	24.210
Bankgæld		33.000	0
Reguleringsmæssige overdækninger	18	27.977	28.494
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.665	50.557
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	19	1.005	0
Skyldig selskabsskat		5.454	0
Anden gæld	20	52.051	25.808
Periodeafgrænsningsposter		<u>15</u>	<u>21</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>192.628</u>	<u>129.090</u>
Gældsforpligtelser		<u>470.507</u>	<u>419.870</u>
Passiver		<u>2.664.896</u>	<u>2.573.805</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dattervirksomheder	12		
Eventualforpligtelser	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital t.kr.	Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	50.000	2.103.935	2.153.935
Årets resultat	0	29.994	29.994
Egenkapital ultimo	50.000	2.133.929	2.183.929

Øvrige lovpligtige reserver er dels opstået ved stiftelsen og dels ved akkumulerede resultater fra stiftelse til i dag. Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er udtryk for en udlodningsmulighed.

På stiftelsestidspunktet foreligger der ikke en myndighedsafgørelse om, hvorvidt en del af vand- og spildevandsselskabets egenkapital er forbrugereje (forbrugerkapital), og hvorvidt resterende egenkapital giver mulighed for og ret til et afkast til ejerne, således som dette er tilfældet på el- og varmeområdet. En eventuel forbrugerkapital er derfor indeholdt i selskabets egenkapital.

Anlægsaktiverne, og dermed også egenkapitalen i varmeselskabet, er værdiansat og indregnet under hensyntagen til, at muligheden for indregning af forrentning opretholdes i varmforsyningsloven.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		82.025	(18.092)
Af- og nedskrivninger		86.371	83.589
Regulering af over- og underdækning		(49.963)	30.974
Ændringer i arbejdskapital	21	<u>35.460</u>	<u>11.861</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		153.893	108.332
Modtagne finansielle indtægter		186	236
Betalte finansielle omkostninger		(10.650)	(7.919)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(24.434)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		118.995	100.649
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(109.979)	(125.247)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>169</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(109.979)	(125.078)
Optagelse af lån		13.219	45.000
Afdrag på lån mv.		<u>(24.210)</u>	<u>(18.270)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.991)	26.730
Ændring i likvider		(1.975)	2.301
Likvider primo		<u>51.025</u>	<u>48.724</u>
Likvider ultimo		49.050	51.025
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		82.050	51.025
Kortfristet gæld til banker		<u>(33.000)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		49.050	51.025

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i datterselskaberne omfattet af vandsektorloven svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier pr. 01.01.2010 for anlægsaktiverne i datterselskaberne omfattet af vandsektorloven med 2.526.844 t.kr. fra 3.039.974 t.kr. til 513.130 t.kr. Vandselskaberne har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten.

I fire principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men Landsskatteretten kritiserede SKATs konkrete anvendelse af modellen.

Vandselskaberne har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at vandselskaberne for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for vandselskaberne i form af en øget udskudt skat på 307.211 t.kr., der – alt andet lige – over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til vandselskabernes prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på vandselskabernes økonomiske stilling.

Koncernens noter

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Salg af forsyningsrelaterede ydelser	440.781	362.428
Anden omsætning	11.910	13.073
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	18.166	18.655
	470.857	394.156
Vandforsyning	40.667	39.150
Spildevandshåndtering	121.028	120.103
Varmeforsyning	237.757	245.213
Regulering af over/underdækninger	49.963	(30.974)
Andet	21.442	20.664
	470.857	394.156
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	291	324
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	66	66
Skatterådgivning	239	83
Andre ydelser	160	143
	756	616
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	42.388	40.451
Pensioner	8.056	7.814
Andre omkostninger til social sikring	3.063	3.620
	53.507	51.885
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	98	98
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Direktion	2.228	2.165
Bestyrelse	600	23
	2.828	2.188

Koncernens noter

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.240	1.240
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	85.131	82.265
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(60)	84
	86.311	83.589
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	186	236
	186	236
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	10.650	7.919
	10.650	7.919
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
8. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	8.095	1.675
Ændring af udskudt skat	9.324	(8.314)
Regulering vedrørende tidligere år	24.148	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	(171)
	41.567	(6.810)

Koncernens noter

				Erhverve- de lignen- de ret- tigheder t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				<u>12.400</u>
Kostpris ultimo				<u>12.400</u>
Af- og nedskrivninger primo				(4.960)
Årets afskrivninger				<u>(1.240)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo				<u>(6.200)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo				<u>6.200</u>
	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	80.904	2.613.319	6.705	93.955
Tilgange	231	133.454	413	69.836
Afgange	<u>(22)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(93.955)</u>
Kostpris ultimo	<u>81.113</u>	<u>2.746.773</u>	<u>7.118</u>	<u>69.836</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.127)	(319.069)	(5.779)	0
Årets afskrivninger	<u>(538)</u>	<u>(84.143)</u>	<u>(450)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.665)</u>	<u>(403.212)</u>	<u>(6.229)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>78.448</u>	<u>2.343.561</u>	<u>889</u>	<u>69.836</u>
				Udskudt skat t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				1.614
Afgange				<u>(1.614)</u>
Kostpris ultimo				<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo				<u>0</u>

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
12. Dattervirksomheder			
Roskilde Vand A/S	Roskilde	100,0	10.169
Roskilde Spildevand A/S	Roskilde	100,0	17.492
Roskilde Varme A/S	Roskilde	100,0	1.955
Roskilde Forsyning A/S	Roskilde	100,0	454

13. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Saldoen for reguleringsmæssige underdækninger består af		
Underdækning for 2012 til indregning i 2014	0	6.544
Underdækning for 2013 til indregning i 2015	4.708	4.669
Underdækning for 2014 til indregning i 2016	47.078	0
Underdækning for 2014 til indregning i 2017	6.215	0
	<u>58.001</u>	<u>11.213</u>

14. Periodeafgrænsningsposter

Posten består af forudbetalte forsikringspræmier.

	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
15. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	340	340
Materielle anlægsaktiver	17.083	13.442
Tilgodehavender	11.633	2.681
Gældsforpligtelser	(18.596)	(17.660)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(417)
	<u>10.460</u>	<u>(1.614)</u>

Koncernens noter

16. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Saldoen for reguleringsmæssige overdækninger består af		
Overdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	5.001
Overdækning for 2012-2014 til indregning i prisloft 2016 eller senere.	<u>2.342</u>	<u>0</u>
	<u>2.342</u>	<u>5.001</u>

	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2013 t.kr.</u>	<u>Forfald ef- ter 12 må- neder 2014 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
17. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	4.828	4.671	144.347	123.349
Reguleringsmæssige overdæk- ninger	0	0	2.342	0
Anden gæld	17.455	18.635	74.780	9.106
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.178</u>	<u>904</u>	<u>56.410</u>	<u>51.697</u>
	<u>23.461</u>	<u>24.210</u>	<u>277.879</u>	<u>184.152</u>

18. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Saldoen for reguleringsmæssige overdækninger består af		
Overdækning for 2013 til indregning i 2014	0	28.494
Overdækning for 2012-2014 til indregning i 2015.	2.753	0
Overdækning for 2014 til indregning i 2015	<u>25.224</u>	<u>0</u>
	<u>27.977</u>	<u>28.494</u>

19. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Posten vedrører mellemregning med Roskilde Kommune, som ejer Roskilde Forsyning Holding A/S.

Koncernens noter

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
20. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.661	333
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	170	144
Feriepengeforpligtelser	7.574	7.585
Andre skyldige omkostninger	42.646	17.746
	<u>52.051</u>	<u>25.808</u>

I posten andre skyldige omkostninger indgår tilbagebetaling til kunder på 28.749 t.kr. i 2014 og 3.500 t.kr. i 2013.

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
21. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	95	168
Ændring i tilgodehavender	8.598	4.680
Ændring i leverandørgæld mv.	26.767	7.013
	<u>35.460</u>	<u>11.861</u>

22. Eventualforpligtelser

I tidligere år indgår en regulering af vejafvandingsbidrag fra Roskilde Kommune. Reguleringen er pålagt af Konkurrencestyrelsen, og i det omfang afgørelsen ændres, påhviler det selskabet at returnere det ekstra afregnede vejafvandingsbidrag, 11 mio.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger	2	(95)	(111)
Driftsresultat		(95)	(111)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.070	(18.870)
Andre finansielle indtægter		1	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		29.976	(18.981)
Skat af ordinært resultat	3	18	15
Årets resultat		<u>29.994</u>	<u>(18.966)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.449	(15.249)
Øvrige lovpligtige reserver		3.545	(3.717)
		<u>29.994</u>	<u>(18.966)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.184.285	2.154.215
Udskudt skat	5	<u>0</u>	<u>8</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>2.184.285</u>	<u>2.154.223</u>
Anlægsaktiver		<u>2.184.285</u>	<u>2.154.223</u>
Tilgodehavende selskabsskat		<u>5.463</u>	<u>25</u>
Tilgodehavender		<u>5.463</u>	<u>25</u>
Omsætningsaktiver		<u>5.463</u>	<u>25</u>
Aktiver		<u>2.189.748</u>	<u>2.154.248</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.449	0
Øvrige lovpligtige reserver		<u>2.107.480</u>	<u>2.103.935</u>
Egenkapital		<u>2.183.929</u>	<u>2.153.935</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		283	230
Skyldig selskabsskat		5.454	0
Anden gæld	7	<u>82</u>	<u>83</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.819</u>	<u>313</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.819</u>	<u>313</u>
Passiver		<u>2.189.748</u>	<u>2.154.248</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Ejerforhold	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	50.000	0	2.103.935	2.153.935
Årets resultat	0	26.449	3.545	29.994
Egenkapital ultimo	50.000	26.449	2.107.480	2.183.929

Øvrige lovpligtige reserver er dels opstået ved stiftelsen og dels akkumulerede resultater fra stiftelse til i dag. Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er udtryk for en udlodningsmulighed.

På stiftelsestidspunktet foreligger der ikke en myndighedsafgørelse om, hvorvidt en del af vand- og spildevandsselskabets egenkapital er forbrugereje (forbrugerkapital), og hvorvidt resterende egenkapital giver mulighed for og ret til et afkast til ejerne, således som dette er tilfældet på el- og varmeområdet. En eventuel forbrugerkapital er derfor indeholdt i selskabets egenkapital.

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i datterselskaberne omfattet af vandsektorloven svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier pr. 01.01.2010 for anlægsaktiverne i datterselskaberne omfattet af vandsektorloven med 2.526.844 t.kr. fra 3.039.974 t.kr. til 513.130 t.kr. Vandselskaberne har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten.

I fire principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men Landsskatteretten kritiserede SKATs konkrete anvendelse af modellen.

Vandselskaberne har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at vandselskaberne for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for vandselskaberne i form af en øget udskudt skat på 307.211 t.kr., der – alt andet lige – over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til vandselskabernes prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på vandselskabernes økonomiske stilling.

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	13	46
Skatterådgivning	25	25
Andre ydelser	57	40
	<u>95</u>	<u>111</u>

Modervirksomhedens noter

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(23)	(12)
Ændring af udskudt skat	8	(3)
Regulering vedrørende tidligere år	(3)	0
	<u>(18)</u>	<u>(15)</u>

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.157.836	8
Afgange	0	(8)
Kostpris ultimo	<u>2.157.836</u>	<u>0</u>
Andel af årets resultat	26.449	0
Opskrivninger ultimo	<u>26.449</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger primo	(3.621)	0
Andel af årets resultat	3.621	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.184.285</u>	<u>0</u>

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
5. Udskudt skat		
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	8
	<u>0</u>	<u>8</u>

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
6. Virksomhedskapital			
Aktiekapitalen	50.000	1.000	50.000
	<u>50.000</u>		<u>50.000</u>

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
7. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	82	83
	<u>82</u>	<u>83</u>

Modervirksomhedens noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet kautionerer for datterselskabers bankgæld.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Roskilde Kommune, Køgevej 80, 4000 Roskilde ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Roskilde Kommune, Køgevej 80, 4000 Roskilde