

HOFOR Vand København A/S

Ørestads Boulevard 35

2300 København S

CVR-nr. 26 07 39 79

Årsrapport for 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 28. maj 2026

Hanne Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2025	16
Balance pr. 31. december 2025	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for HOFOR Vand København A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. april 2026

Direktion

Rebekka Auken Nymark
direktør

Bestyrelse

Henrik Plougmann Olsen
formand

Hanne Hansen

Søren Birch

Povl Dam Markussen
forbrugervalgt

Anders Jørn Jensen
forbrugervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HOFOR Vand København A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Vand København A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 18 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed om værdien af den indregnede underdækning. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne 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 en professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 8. april 2026

Deloitte
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Per Timmermann
statsautoriseret revisor
mne18652

Mohammad El-Jindawi
statsautoriseret revisor
mne52094

Selskabsoplysninger

Selskabet HOFOR Vand København A/S
Ørestads Boulevard 35
2300 København S

Telefon: 33953395

Hjemmeside: www.hofor.dk

CVR-nr.: 26 07 39 79

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2025
Stiftet: 1. januar 2001

Hjemsted: København

Bestyrelse Henrik Plougmann Olsen, formand
Hanne Hansen
Søren Birch
Povl Dam Markussen forbrugervalgt
Anders Jørn Jensen forbrugervalgt

Direktion Rebekka Auken Nymark, direktør

Revision Deloitte
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Koncernregnskab Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for HOFOR
Forsyning Holding P/S, København.

Hoved- og nøgletal

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

	2025	2024	2023	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	865.620	682.233	362.947	341.857	374.375
Bruttofortjeneste	489.033	354.255	53.187	71.622	149.645
Resultat af primær drift	339.745	210.836	-56.495	-38.758	51.675
Resultat af finansielle poster	-88.165	-109.604	-90.218	-40.880	-25.132
Årets resultat	204.201	210.493	-159.646	-60.592	-3.739
Balancesum	7.815.627	6.688.985	5.593.350	5.207.164	4.364.582
Investering i materielle anlægsaktiver	908.768	865.587	692.531	722.358	680.738
Egenkapital	3.324.825	1.371.261	1.076.528	1.166.688	1.212.012
Nøgletal					
Bruttomargin	56,5%	51,9%	14,7%	21,0%	40,0%
Overskudsgrad	39,2%	30,9%	-15,6%	-11,3%	13,8%
Afkastningsgrad	4,7%	3,4%	-1,0%	-0,8%	1,3%
Soliditetsgrad	42,5%	20,5%	19,2%	22,4%	27,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletalsvejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at forestå indvinding, transport og levering af drikkevand til borgerne i Københavns Kommune samt at sikre en vandforsyning af høj kvalitet under hensyntagen til forsyningssikkerheden og miljøet. Selskabet leverer endvidere drikkevand til 17 omegnskommuner inklusive ejerkommunerne i HOFOR-koncernen.

Den daglige drift håndteres af koncernens serviceselskab HOFOR A/S. HOFOR Vand København A/S har således indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelser. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor HOFOR Vand København A/S ikke har nogen personaleomkostninger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2025 udviser et overskud på t.kr. 204.201, og selskabets balance pr. 31. december 2025 udviser en egenkapital på t.kr. 3.324.825.

Selskabets omsætning og årets resultat er positivt påvirket af indregnet underdækning jf. beskrivelse nedenfor under usikkerhed ved indregning og måling.

Ledelsen forventede et underskud for 2025 i niveauet 280-285 mio. kr. før indregning af over-/underdækning og skat. Årets resultat før indregning af over-/underdækning og skat udgør imidlertid et underskud på 164 mio. kr., hvilket er væsentlig lavere end forventet, og skyldes hovedsageligt færre finansielle omkostninger.

HOFOR Vand København A/S indfrie i maj 2025 det obligationslån i KommuneKredit, som selskabet oprindeligt havde optaget i 2008 til indfrielse af tidligere gældsbreve til Københavns Kommune. Lånet var i 2015 blevet refinansieret, hvor HOFOR Vand København A/S havde optaget et internt lån hos HOFOR Holding A/S, som herefter overtog lånet hos Kommunekredit. Indfrielsen skete via kapitaltilskud fra HOFOR Holding A/S og HOFOR Forsyning Holding P/S.

Investeringer

Selskabet har i 2025 investeret t.kr. 908.768 i materielle anlægsaktiver. Størstedelen af investeringerne omfatter selskabets vandværker.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets omsætning og årets resultat er positivt påvirket af indregnet underdækning for 2025. Underdækningen vedrører en opkrævningsret for selskabet gennem indregning i fremtidige takster. Underdækningen er opgjort ud fra, at selskabet opnår tillæg af de fulde beløb af faktiske afholdte tillægsberettigede omkostninger i 2025, herunder ikke-påvirkelige omkostninger afholdt i 2025.

Ledelsesberetning

Efter aflæggelse af årsregnskabet for 2024 opstod der tvivl om retten til indregning af tillæg for ikke-påvirkelige omkostninger i indtægtsrammen og dermed opgørelsen af opkrævningsretten. Efterfølgende har Vandsektortilsynet afvist indregning af de ekstra tillæg, som en ny bekendtgørelse efter sin ordlyd giver ret til.

HOFOR er uenige med Vandsektortilsynet om den del af opkrævningsretten, der vedrører ikke-påvirkelige omkostninger.

HOFOR har i samarbejde med brancheorganisationen DANVA påklaget afgørelsen vedrørende tillæg for ikke-påvirkelige omkostninger for 2024 til Konkurrenceankenævnet på vegne af branchen og alle vand- og spildevandsselskaber i HOFOR-koncernen. Klagen er blandet andet indgivet på baggrund af en ekstern juridisk vurdering og vil også gælde tillæg for 2025.

I fald at Konkurrenceankenævnet giver Vandsektortilsynet medhold i deres afgørelse vil det medføre at selskabet skal tilbageføre en opkrævningsret på 416,3 mio.kr. jf. note 18 om usikkerhed ved indregning og måling.

Virksomhedens forventede udvikling

Ledelsen forventer et underskud for 2026 på 90-100 mio.kr. før indregning af over-/underdækning og skat.

Renterisici

Selskabet er eksponeret over for renterisici i forbindelse med lånoptagelse. Dette søges i henhold til finanspolitik for koncernen reduceret via fastforrentede lån eller lån med stærkt begrænset renterisiko, og som i videst muligt omfang matcher levetiden på investeringer, gennem KommuneKredit mod garantistillelse fra Københavns Kommune som ejerkommune. Der er lån for i alt 4.359 mio. kr.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke udarbejdet en selvstændig redegørelse for samfundsansvar, jf. Årsregnskabslovens § 99 a, stk. 7 (2018). HOFOR-koncernen har siden 2011 været medlem af FN Global Compact. En samlet redegørelse for samfundsansvar på koncernniveau indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, der kan tilgås via hjemmesiden <https://www.hofor.dk/om-hofor/organisationen/aarsrapporter/>.

Lovpligtig redegørelse for dataetik

Selskabet har ikke udarbejdet en selvstændig redegørelse for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d, stk. 3. En samlet redegørelse for dataetik på koncernniveau indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, der kan tilgås via hjemmesiden <https://www.hofor.dk/omhofor/organisationen/aarsrapporter/>.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HOFOR Vand København A/S for 2025 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2025 er aflagt i t.kr.

Pengestrømsopgørelsen er udeladt jf. ÅRL § 86 stk. 4, da selskabet indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S.

Revisionshonorar oplyses ikke i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 96, stk. 3.

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt en indtægtsramme i henhold til Bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber. Indtægtsrammen medfører en regnskabsmæssig over-/underdækning, som er udtryk for forskellen mellem den for året beregnede indtægtsramme og de faktiske indtægter omfattet heraf. Såfremt de samlede indtægter er større end den beregnede indtægtsramme, indregnes en forpligtelse (mellemregning med kunder - overdækning), tilsvarende indregnes et tilgodehavende (mellemregning med kunder - underdækning), hvis de samlede indtægter er lavere end den beregnede indtægtsramme, og hvis underdækningen forventes opkrævet.

Den beregnede indtægtsramme opgøres som den udmeldte indtægtsramme med berettigede tillæg, der kan henføres til regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter, der omfatter salg af vand, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Årets regulering af over-/underdækning indgår også i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder omkostninger til produktion af vand.

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer og vedligeholdelse af netaktiver mv.

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Finansielle poster omfatter bl.a. renter vedrørende forbrugsafregninger, koncerninterne renter, garantiprovision, renter vedrørende kreditinstitutter, gebyrer mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med HOFOR Holding A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber 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, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser med fradrag af akkumulerede afskrivninger baseret på standardlevetider. Standardpriser og standardlevetider er udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelsen af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Standardværdierne anført ovenfor vurderes at være udtryk for, at materielle anlægsaktiver er målt til dagsværdien af anlæggene, idet standardværdierne giver selskabet ret til at opkræve et beløb svarende til standardværdierne hos forbrugerne over en årrække.

Materielle anlægsaktiver anskaffet 1. januar 2010 eller senere måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde og materielle anlægsaktiver under udførelse.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

Brugstid

Bygninger 10-75 år

Produktionsanlæg og maskiner (netaktiver) 5-100 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-20 år

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre eksterne omkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter mellemregning med kunder (reguleringsmæssig underdækning). Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb, er mindre end omkostningerne ved vandforsyningsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang, underdækningen forventes opkrævet.

Finansielle anlægsaktiver omfatter endvidere deposita, der måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Idet afskrivningerne er udtryk for selskabets årlige forbrug af retten til at opkræve investeringer hos forbrugerne vil afskrivningerne som udgangspunkt samtidig være udtryk for årets regulering til dagsværdi. Derfor vil der i selskabet typisk ikke være løbende dagsværdireguleringer bortset fra afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivningstesten baseres på vandsektorlovens særlige forhold.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Det er alene indikationer på værdiforringelser, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Reguleringsmæssig underdækning:

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved vandforsyningsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldig sambeskatningsbidrag'.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet anvender undtagelsen i IAS 12 til at anerkende og oplyse om udskudte skatteaktiver og -forpligtelser relateret til Pillar 2 indkomstskatter.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Ved uafregnede forbrugsleverancer er årets forventede omsætning beregnet på grundlag af mængden af leveret energi i forsyningsområdet, historiske forbrugsdata, nettab og de for året fastsatte tariffer. Årets forventede omsætning sammenholdes med den fakturerede mængde, og forskellen er årets ikke fakturerede mængde (uafregnede forbrugsleverancer). Dette beløb reguleres i omsætningen og medtages som enten et tilgodehavende eller som en forpligtelse.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Reguleringsmæssig overdækning:

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for vandforsyningsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis**Hoved- og nøgletaloversigt**

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2025

	Note	2025	2024
		t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	1	865.620	682.233
Andre driftsindtægter	2	2.263	2.302
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-44.660	-44.330
Andre eksterne omkostninger	3	<u>-334.190</u>	<u>-285.950</u>
Bruttoresultat		489.033	354.255
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	5	<u>-149.288</u>	<u>-143.419</u>
Resultat før finansielle poster		339.745	210.836
Finansielle indtægter	6	2.828	2.810
Finansielle omkostninger	7	<u>-90.993</u>	<u>-112.414</u>
Resultat før skat		251.580	101.232
Skat af årets resultat	8	<u>-47.379</u>	<u>109.261</u>
Årets resultat		<u>204.201</u>	<u>210.493</u>
Resultatdisponering	9		

Balance pr. 31. december 2025

	<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		t.kr.	t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		924.697	927.201
Produktionsanlæg og maskiner		4.217.359	4.105.827
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		62.893	63.629
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>1.765.681</u>	<u>1.114.826</u>
Materielle anlægsaktiver	10	<u>6.970.630</u>	<u>6.211.483</u>
Deposita	11	1.789	0
Mellemregning med kunder (underdækning)	11	<u>545.082</u>	<u>171.165</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>546.871</u>	<u>171.165</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>7.517.501</u>	<u>6.382.648</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.269	60.711
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		108.177	99.854
Udskudt skatteaktiv	12	32.478	89.702
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	13.076
Periodeafgrænsningsposter	13	42.994	42.994
Mellemregning med kunder (underdækning)		<u>64.158</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>298.076</u>	<u>306.337</u>
Likvide beholdninger		<u>50</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>298.126</u>	<u>306.337</u>
Aktiver i alt		<u>7.815.627</u>	<u>6.688.985</u>

Balance pr. 31. december 2025

	Note	2025	2024
		t.kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		529.300	529.300
Overført resultat		2.795.525	841.961
Egenkapital	14	3.324.825	1.371.261
Andre hensættelser	15	16.000	16.000
Hensatte forpligtelser i alt		16.000	16.000
Andre kreditinstitutter		4.310.243	3.405.912
Langfristede gældsforpligtelser	16	4.310.243	3.405.912
Andre kreditinstitutter	16	47.630	46.996
Uafregnede forbrugsleverancer		34.112	33.906
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.578	14.483
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.159	1.775.256
Skyldigt sambeskatningsbidrag		1.580	8.668
Anden gæld	17	15.991	16.503
Mellemregning med kunder (overdækning)		21.509	0
Kortfristede gældsforpligtelser		164.559	1.895.812
Gældsforpligtelser i alt		4.474.802	5.301.724
Passiver i alt		7.815.627	6.688.985
Usikkerhed ved indregning og måling	18		
Andre ikke-indregnede forpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Nærtstående parter	22		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2025	529.300	841.961	1.371.261
Kapitaltilskud	0	1.749.363	1.749.363
Årets resultat	<u>0</u>	<u>204.201</u>	<u>204.201</u>
Egenkapital 31. december 2025	<u>529.300</u>	<u>2.795.525</u>	<u>3.324.825</u>

Selskabet er underlagt økonomisk regulering der indebærer, at der er begrænset mulighed for udlodning. Begrænsningen gælder både selskabskapital og reserver på egenkapitalen.

Noter

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	t.kr.	t.kr.
1 Nettoomsætning		
Salg i HOFORs forsyningsområde	328.556	326.825
Salg til forsyninger uden for København	120.498	92.750
Regulering af over-/underdækning	<u>416.566</u>	<u>262.658</u>
	<u>865.620</u>	<u>682.233</u>

2 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	323	494
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	0	282
Andre driftsindtægter	<u>1.940</u>	<u>1.526</u>
	<u>2.263</u>	<u>2.302</u>

3 Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger er indregnet vederlag til HOFOR A/S for direktionen og bestyrelsen i selskabet på i alt t.kr. 2.440 (2024: t.kr. 2.294).

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	t.kr.	t.kr.
4 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>1</u>	<u>1</u>

Noter

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	t.kr.	t.kr.
5 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>149.288</u>	<u>143.419</u>
	<u>149.288</u>	<u>143.419</u>
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.378	2.713
Andre finansielle indtægter	<u>450</u>	<u>97</u>
	<u>2.828</u>	<u>2.810</u>
7 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	26.406	84.995
Andre finansielle omkostninger	<u>64.587</u>	<u>27.419</u>
	<u>90.993</u>	<u>112.414</u>
8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-6.511	-13.076
Årets udskudte skat	50.434	-5.087
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3.333	-16.284
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>6.789</u>	<u>-74.814</u>
	<u>47.379</u>	<u>-109.261</u>
9 Resultatdisponering		
Overført resultat	<u>204.201</u>	<u>210.493</u>
	<u>204.201</u>	<u>210.493</u>

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2025	950.103	5.591.526	130.662	1.114.826	7.787.117
Tilgang i årets løb	0	2.656	0	906.112	908.768
Afgang i årets løb	-302	0	0	-31	-333
Overførsler i årets løb	8.796	244.719	1.711	-255.226	0
Kostpris 31. december 2025	<u>958.597</u>	<u>5.838.901</u>	<u>132.373</u>	<u>1.765.681</u>	<u>8.695.552</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	22.902	1.485.699	67.033	0	1.575.634
Årets afskrivninger	10.998	135.843	2.447	0	149.288
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	<u>33.900</u>	<u>1.621.542</u>	<u>69.480</u>	<u>0</u>	<u>1.724.922</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>924.697</u>	<u>4.217.359</u>	<u>62.893</u>	<u>1.765.681</u>	<u>6.970.630</u>
Heraf årets finansieringsomkostninger	0	890	0	28.184	29.074
Afskrives over	<u>10-75 år</u>	<u>5-100 år</u>	<u>5-20 år</u>		

Der afskrives ikke på grunde og anlæg under udførelse.

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>	<u>Mellemreg med kunc (underdækr</u>
	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2025	0	171.165
Tilgang i årets løb	<u>1.789</u>	<u>373.917</u>
Kostpris 31. december 2025	<u>1.789</u>	<u>545.082</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>1.789</u>	<u>545.082</u>

Noter

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	t.kr.	t.kr.
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2025	89.702	9.801
Årets bevægelse på udskudt skat	-50.434	5.087
Regulering af udskudt skat, tidligere år	<u>-6.790</u>	<u>74.814</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2025	<u>32.478</u>	<u>89.702</u>
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	150.669	123.962
Tilgodehavender	12	13
Over-/Underdækning	-129.301	-37.656
Nedskrivning af skatteaktiv	0	-14.706
Øvrige	0	5.013
Skattemæssigt underskud	<u>11.098</u>	<u>13.076</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>32.478</u>	<u>89.702</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>32.478</u>	<u>89.702</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende jordkøbskonto.

Noter

14 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 529.300 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

<u>2025</u>	<u>2024</u>
t.kr.	t.kr.

15 Andre hensættelser

Saldo primo 1. januar 2025	<u>16.000</u>	<u>16.000</u>
Saldo ultimo 31. december 2025	<u>16.000</u>	<u>16.000</u>

Andre hensættelser vedrører transport af okkerslam, som dannes i forbindelse med produktion af vand.

<u>2025</u>	<u>2024</u>
t.kr.	t.kr.

16 Langfristede gældsforpligtelser

Andre kreditinstitutter

Efter 5 år	4.115.578	3.212.926
Mellem 1 og 5 år	<u>194.665</u>	<u>192.986</u>
Langfristet del	4.310.243	3.405.912
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>47.630</u>	<u>46.996</u>
Kortfristet del	47.630	46.996
	<u>4.357.873</u>	<u>3.452.908</u>

17 Anden gæld

Anden gæld omfatter skyldige vandafgifter og renter på lån.

Noter

18 Usikkerhed ved indregning og måling

Med virkning fra 1. januar 2025 trådte en ny bekendtgørelse i kraft om de økonomiske rammer for vandselskaber. Udover at bekendtgørelsen giver vandselskaberne mulighed for en hurtigere opkrævning af tillægsberettigede omkostninger i fastsættelsen af taksten, ændres de ét årige over-/underdækninger til en differencesaldo som hen over tid skal balancere.

Ved opgørelsen af selskabets akkumulerede differencesaldo ultimo 2025 har selskabet med udgangspunkt i bekendtgørelsens ordlyd og høringssvar fra forarbejderne hertil valgt at indregne alle faktiske afholdte ikke-påvirkelige omkostninger i 2024 og 2025 fuldt ud som tillæg til differencesaldoen. Efter ledelsens vurdering udgør disse en fremtidig opkrævningsret.

Vandsektortilsynet har imidlertid i efteråret 2025 ved fastsættelsen af differencesaldoen pr. 1. januar 2025, på baggrund af indberetning af tillæg for faktiske afholdte ikke-påvirkelige omkostninger i 2024, ikke accepteret at medtage det fulde beløb. I henhold til deres administrative praksis skal tillægget reduceres med værdien af tidligere års afholdte omkostninger, som indgår i selskabets økonomiske ramme for 2024.

Da HOFOR mener, at den administrative praksis er i strid med det retslige grundlag i Bekendtgørelsen om økonomiske rammer for vandselskaber, har HOFOR i samarbejde med brancheorganisationen DANVA påklaget afgørelsen til Konkurrenceankenævnet på vegne af branchen og alle vand- og spildevandsselskaber i HOFOR-koncernen. Klagen støttes desuden af en ekstern juridisk vurdering.

Uenigheden mellem selskabet og Vandsektortilsynet skaber en væsentlig usikkerhed om størrelsen af differencesaldoen, og den endelige afgørelse som følge af klagen kan betyde, at differencesaldoen afviger markant fra den nuværende indregnede opkrævningsret.

I selskabets differencesaldo ultimo 2025, som udgør netto 609,2 mio. kr., er indregnet et betydeligt beløb, 416,3 mio. kr., som relaterer sig til tillæg for 2024 og 2025, der ifølge Vandsektortilsynets nuværende praksis ikke vurderes at være tillægsberettigede.

19 Andre ikke-indregnede forpligtelser

Udover sædvanlige forretningsmæssige forpligtelser har selskabet indgået aftaler ifm. større anlægsprojekter. Forpligtelsen i relation til de indgående aftaler udgør pr. 31. december 2025 254 mio.kr. Projekterne løber over flere år, og betalinger forfalder i takt med udførelse.

Selskabet har endvidere en huslejeforpligtelse som andrager maksimalt 10,4 mio. kr.

Noter

20 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i HOFOR Holding A/S koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter.

Koncernens datterselskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms med undtagelse af:

- HOFOR Spildevand Holding A/S
- BIOFOS Holding A/S med underliggende datterselskaber
- HOFOR Vand Holding A/S
- BioCapture Copenhagen A/S

Selskabet har indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelser. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor selskabet ingen personaleomkostninger har.

Selskabet er part i enkelte løbende sager og tvister i naturlig tilknytning til driften. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2025.

Selskabet har som følge af kommunernes afgørelser om påbud mod erhvervmæssig anvendelse af pesticider i boringsnære beskyttelsesområder efter Miljøbeskyttelsesloven §§ 24 a og 24 udbetalt erstatning til berørte lodsejere. Erstatningen udbetales ifm. påbuddets ikrafttræden.

Afgørelserne er i flere tilfælde blevet påklaget til taksaktionsmyndighederne, som vil foretage en konkret vurdering af, om erstatningsbeløbet skal være lavere eller højere end kommunens erstatningsafgørelse. Det er således sandsynligt, at selskabet kan blive pålagt at udbetale yderligere erstatning, men beløbsstørrelsen er uvis.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet selskabets aktiver eller gæld.

Noter

22 Nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret modtaget skattefrit koncerntilskud fra HOFOR Holding A/S, som er indregnet direkte i egenkapitalen. Foruden koncerntilskuddet er alle transaktioner foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S, København.