
Egedal Forsyning A/S

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 32 65 89 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/5 - 2014.

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsrapporten	14
Regnskabspraksis	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Egedal Forsyning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Stenløse, den 24. marts 2014

Direktion



Anne Margrethe Hansen


Bestyrelse



Kim Linnert Røgen



Karsten Søndergaard Nielsen



Ric Bruno Corvenius Jacobsen



Jens Jørgen Nygaard



Peter Rudolf Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Egedal Forsyning A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Egedal Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 24. marts 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Per Timmermann
statsautoriseret revisor



Michael Kruse Bak
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Egedal Forsyning A/S
Knud Bro Alle 1
3660 Stenløse
Hjemmeside: www.feforsyning.dk

CVR-nr.: 32 65 89 89

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Egedal Kommune

Bestyrelse

Kim Linnert Røgen
Ric Bruno Corvenius Jacobsen
Peter Rudolf Hansen
Karsten Søndergaard Nielsen
Jens Jørgen Nygaard

Direktion

Anne Margrethe Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK	2010/2009 13 mdr. TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Nettoomsætning	70.612	81.820	87.805	51.642
Resultat før finansielle poster	19.467	17.311	23.098	10.823
Resultat af finansielle poster	224	166	370	168
Årets resultat	16.645	13.107	17.599	8.240
Balance				
Balancesum	571.891	549.519	536.384	499.798
Egenkapital	512.946	496.302	483.195	465.596
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	31.777	28.627	42.937	37.335
- investeringsaktivitet	-29.136	-32.520	-35.100	475.831
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-27.753	-32.070	-34.699	-475.141
- finansieringsaktivitet	0	-397	0	-466.902
Årets forskydning i likvider	2.641	-4.290	7.837	28.406
Antal medarbejdere	0	21	21	21
Nøgletal i %				
Bruttomargin	84,5%	71,7%	73,5%	70,6%
Overskudsgrad	27,6%	21,2%	26,3%	21,0%
Afkastningsgrad	3,4%	3,2%	4,3%	2,2%
Soliditetsgrad	89,7%	90,3%	90,1%	93,2%
Forrentning af egenkapital	3,3%	2,7%	3,7%	3,5%

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

Beretning

Årsrapporten for Egedal Forsyning A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde ejerandele i selskaber, der udøver forsyningsvirksomhed, samt efter bestyrelsens skøn hermed beslægtet virksomhed. Selskabet ejer henholdsvis Egedal Spildevand A/S og Egedal Vandforsyning AS 100% samt Furesø Egedal Forsyning A/S 50%.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på TDKK 16.645, og koncernens balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på TDKK 512.946.

Kapitalandele i datter- og associeret virksomheder

Egedal Spildevand A/S

Egedal Spildevand A/S har for regnskabsåret 2013 fået udmeldt et prisloft på DKK 43,04 pr. m³, svarende til en indtægtsramme på DKK 69,2 mio. For at sikre en stabil takstudvikling har selskabet valgt ikke at udnytte prisloftet i 2013 fuldt ud.

Selskabet har i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen og udviklingen i dansk regnskabspraksis for forsynings-selskaber valgt at indregne over- og underdækninger med forbrugerne. Selskabet har en takstmæssig overdækning på ca. DKK 14,0 mio., der forventes tilbagebetalt til forbrugerne i løbet af 2014 – 2020.

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på TDKK 16.005 efter skat, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på TDKK 455.177.

Egedal Vandforsyning A/S

Egedal Vandforsyning A/S har for regnskabsåret 2013 fået udmeldt et prisloft på DKK 10,75 pr. m³ eksklusiv afgift, svarende til en indtægtsramme på DKK 6,7 mio. For at sikre en stabil takstudvikling har selskabet valgt ikke at udnytte prisloftet i 2013 fuldt ud.

Selskabet har i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen og udviklingen i dansk regnskabspraksis for forsynings-selskaber valgt at indregne over og underdækninger med forbrugerne. Selskabet har en takstmæssig overdækning på ca. DKK 15,4 mio. som forventes tilbagebetalt til forbrugerne ved takstreduktioner i løbet af 2014 – 2020.

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på TDKK 613, og selskabets balance pr. 31.

Beretning

december 2013 udviser en egenkapital på TDKK 57.292.

Furesø Egedal Forsyning A/S

Furesø Egedal Forsyning A/S, der ejes med 50% af Egedal Forsyning og med 50% af Furesø Forsyning Holding A/S, udviste i 2013 et overskud på TDKK 54 og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviste en egenkapital på TDKK 1.055.

Væsentlige begivenheder

Gennem 2013 har koncernens bestyrelse, ledelse og medarbejdere arbejdet med den fortsatte konsolidering og effektivisering af selskaberne i koncernen. Der har i årets løb været fokus på at samarbejde Furesø Forsyning Holding så vel som med øvrige forsyninger indenfor blandt andet fælles udbud, etablering af lærlingeplasser samt løbende videndeling.

Aktiviteterne i spildevandsselskabet har været koncentreret omkring fortsat reduktion af energiforbrug og optimering af selskabets slamhåndtering, dels gennem introduktion af ny teknologi og dels via forbedret drift af selskabets slammineraliseringsanlæg.

Aktiviteterne i vandselskabet har været koncentreret omkring aktiviteter for implementering af dokumenteret drikkevandssikkerhed (DDS) og en intensiveret indsats for turnusudskiftning af vandmålere,

Året 2013 har desuden været påvirket af fusionen mellem Egedal Forsyning & Service A/S og Furesø Driftsselskab A/S og flytningen af det teknisk-administrative personale fra Furesø Driftsselskabs lejede lokaler på Ballerupvej til nye ejede lokaler i Stenløse hvor det samlede Furesø Egedal Forsyning A/S nu har til huse

Årets investeringer

Koncernens investeringer samlede investeringer har i 2013 udgjort DKK 35,6 mio. mod budgetmæssig forventning på DKK 37,7 mio.kr. Selskabets investeringer har især været påvirket af kloakering i det åbne land, ledningsrenovering i Langekær, udskiftning af vandledning fra Udlejrevej til Tranekærvej samt den øgede aktivitet på målerudskiftninger.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat følger ledelsens budgetterede forventninger.

Særlige risici

De enkelte selskaber i koncernen er direkte eller indirekte underlagt offentlig regulering med hensyn til prisfastsættelse af deres ydelser og derved afhængig af at kunne skabe tilfredsstillende selskabsøkonomi

Beretning

inden for de givne rammer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2013 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2013 TDKK	2012 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Nettoomsætning		70.612	81.820	0	0
Produktionsomkostninger		-10.946	-23.175	0	0
Bruttoresultat		59.666	58.645	0	0
Distributionsomkostninger		-30.602	-26.417	0	0
Administrationsomkostninger		-9.597	-14.917	0	0
Resultat før finansielle poster		19.467	17.311	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	0	0	16.618	13.107
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		27	0	27	0
Finansielle indtægter		200	195	0	0
Finansielle omkostninger		-3	-29	0	0
Resultat før skat		19.691	17.477	16.645	13.107
Skat af årets resultat	2	-3.046	-4.370	0	0
Årets resultat		16.645	13.107	16.645	13.107

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	16.645	13.107	16.645	13.107
	16.645	13.107	16.645	13.107

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Software		1.649	821	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	1.649	821	0	0
Grunde og bygninger		17.314	17.758	0	0
Infrastruktur anlæg		444.295	432.183	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.493	28.465	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		30.462	24.483	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	520.564	502.889	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	512.469	496.351
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	527	0	527	0
Finansielle anlægsaktiver		527	0	512.996	496.351
Anlægsaktiver		522.740	503.710	512.996	496.351
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.126	4.972	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.780	0	0	0
Andre tilgodehavender		3.598	6.155	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	2.566	718	718
Periodeafgrænsningsposter		53	163	0	0
Tilgodehavender		14.557	13.856	718	718
Likvide beholdninger		34.594	31.953	0	0
Omsætningsaktiver		49.151	45.809	718	718
Aktiver		571.891	549.519	513.714	497.069

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013 TDKK	2012 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Selskabskapital		15.500	15.500	15.500	15.500
Overkurs ved emission		0	450.096	0	450.096
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		27.478	13.107	27.478	13.107
Overført resultat		469.968	17.599	469.968	17.598
Egenkapital	7	512.946	496.302	512.946	496.301
Hensættelse til udskudt skat		13.281	13.612	0	0
Andre hensættelser		4.300	0	0	0
Hensatte forpligtelser		17.581	13.612	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.809	15.874	0	0
Gæld til associerede virksomheder		268	0	0	0
Selskabsskat		0	0	718	718
Anden gæld		4.085	2.513	50	50
Regulatorisk overdækning		26.202	21.218	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		41.364	39.605	768	768
Gældsforpligtelser		41.364	39.605	768	768
Passiver		571.891	549.519	513.714	497.069
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8				
Nærtstående parter og ejerforhold	9				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	15.500	447.232	10.833	22.736	496.301
Årets resultat	0	0	16.645	0	16.645
Overført fra overkurs ved emission	0	-447.232	0	447.232	0
Egenkapital 31. december	15.500	0	27.478	469.968	512.946

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	15.500	450.096	10.833	19.872	496.301
Årets resultat	0	0	16.645	0	16.645
Overført fra overkurs ved emission	0	-450.096	0	450.096	0
Egenkapital 31. december	15.500	0	27.478	469.968	512.946

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2013 TDKK	2012 TDKK
Årets resultat		16.645	13.107
Reguleringer	10	19.944	20.135
Ændring i driftskapital	11	-5.332	-4.781
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		31.257	28.461
Renteindbetalinger og lignende		522	196
Renteudbetalinger og lignende		-2	-30
Pengestrømme fra driftsaktivitet		31.777	28.627
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.383	-450
Køb af materielle anlægsaktiver		-27.753	-32.070
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-29.136	-32.520
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-397
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		0	-397
Ændring i likvider		2.641	-4.290
Likvider 1. januar		31.953	36.243
Likvider 31. december		34.594	31.953
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		34.594	31.953
Likvider 31. december		34.594	31.953

Noter til årsrapporten

	Moterselskab	
	2013	2012
	TDKK	TDKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	16.618	14.124
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-1.017
	16.618	13.107

	Koncern		Moterselskab	
	2013	2012	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	3.046	4.370	0	0
	3.046	4.370	0	0

3 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software TDKK
Kostpris 1. januar	565
Tilgang i årets løb	1.383
	1.948
Ned- og afskrivninger 1. januar	137
Årets afskrivninger	162
	299
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.649
Afskrives over	3-10 år

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Infrastruktur- anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	19.904	465.110	38.040	24.455	547.509
Tilgang i årets løb	0	0	0	33.760	33.760
Overførsler i årets løb	172	22.435	3.763	-27.753	-1.383
Kostpris 31. december	20.076	487.545	41.803	30.462	579.886
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.148	32.927	10.373	0	45.448
Årets afskrivninger	614	10.323	2.937	0	13.874
Ned- og afskrivninger 31. december	2.762	43.250	13.310	0	59.322
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.314	444.295	28.493	30.462	520.564
Afskrives over	50 år	10-100 år	5-10 år		

Moderselskab

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2013	2012
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	485.461	485.491
Afgang i årets løb	-500	0
Kostpris 31. december	484.961	485.491
Værdireguleringer 1. januar	10.860	-2.246
Årets resultat	16.648	13.106
Værdireguleringer 31. december	27.508	10.860
Regnskabsmæssig værdi 31. december	512.469	496.351

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Egedal Spildevand A/S	Stenløse	10.000	100%	455.177	16.005
Egedal Vandforsyning A/S	Stenløse	5.000	100%	57.292	613
				512.469	16.618

6 Kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Tilgang i årets løb	500	0	500	0
Kostpris 31. december	500	0	500	0
Årets resultat	27	0	27	0
Værdireguleringer 31. december	27	0	27	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	527	0	527	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Furesø Egedal Forsyning A/S	Stenløse	1.000	50%

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 150.000 aktier à nominelt TDKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2013.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Egedal Kommune

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Egedal Spildevand A/S

Datterselskab

Egedal Vandforsyning A/S

Datterselskab

Furesø Egedal Forsyning A/S

Associeret

Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Egedal Kommune

Noter til årsrapporten

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2013	2012
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-200	-195
Finansielle omkostninger	3	29
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	17.122	12.654
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-27	0
Skat af årets resultat	3.046	4.370
	19.944	16.858

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	1.154	855
Ændring i leverandører m.v.	-6.486	-268
	-5.332	587

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Egedal Forsyning A/S for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2013 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Egedal Forsyning A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af vand og spildevand indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Indtægter forbundet med tilslutningsbidrag indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering.

Nettoomsætningen indeholder desuden ændringer i den reguleringsmæssige over- og underdækning.

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software omfatter softwarelicencer og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Produktionsbygninger	50 år
Infrastruktur anlæg	50-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regulatorisk underdækning

Regulatorisk underdækning indregnes vedrørende tidligere år, som i de kommende år indregnes i vandafledningsafgiften og variabel bidrag og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmendte indtægtsramme, indregnes i balancen under regulatorisk underdækning til en værdi svarende til de beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Regnskabspraksis

Regulatorisk overdækning

Regulatorisk overdækning opført som forpligtelser er det beløb som selskabet forventer at tilbagebetale i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af bank og kasse

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$