

Vordingborg Energi Holding A/S

Brovejen 10, 4760 Vordingborg

CVR-nr. 28 31 89 36

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. maj 2019

Dirigent:

.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Vordingborg Energi Holding A/S.

Årsrapporten er 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 14. maj 2019
Direktionen:

Søren Mikkelsen
direktør

Bestyrelsen:

Kurt Johansen
formand

Heino Frederik Hahn
næstformand

Michael Seiding Larsen

Michael Tom Larsen

Carsten Holse Olsen

Lau Svendsen-Tune

Jesper Bolin
medarbejdervalgt

Mikkel Blücher
medarbejdervalgt

Lars Hagbarth
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vordingborg Energi Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vordingborg Energi Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 om særlige poster. Noten beskriver de ændringer, der i 2018 er sket til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver, som følge af dommen i Højesteret af 8. november 2018 vedrørende vandselskabers skattemæssige forhold.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 14. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn
Adresse, postnr. By

Vordingborg Energi Holding A/S
Brovejen 10, 4760 Vordingborg

CVR-nr.
Stiftet
Hjemstedskommune
Regnskabsår

28 31 89 36
1. oktober 2004
Vordingborg
1. januar – 31. december

Bestyrelse

Kurt Johansen, formand
Heino Frederik Hahn, næstformand
Michael Larsen
Tom Larsen
Carsten Holse Olsen
Lau Svendsen-Tune
Jesper Bolin, medarbejdervalgt
Mikkel Blücher, medarbejdervalgt
Lars Hagbarth, medarbejdervalgt

Direktion

Søren Mikkelsen

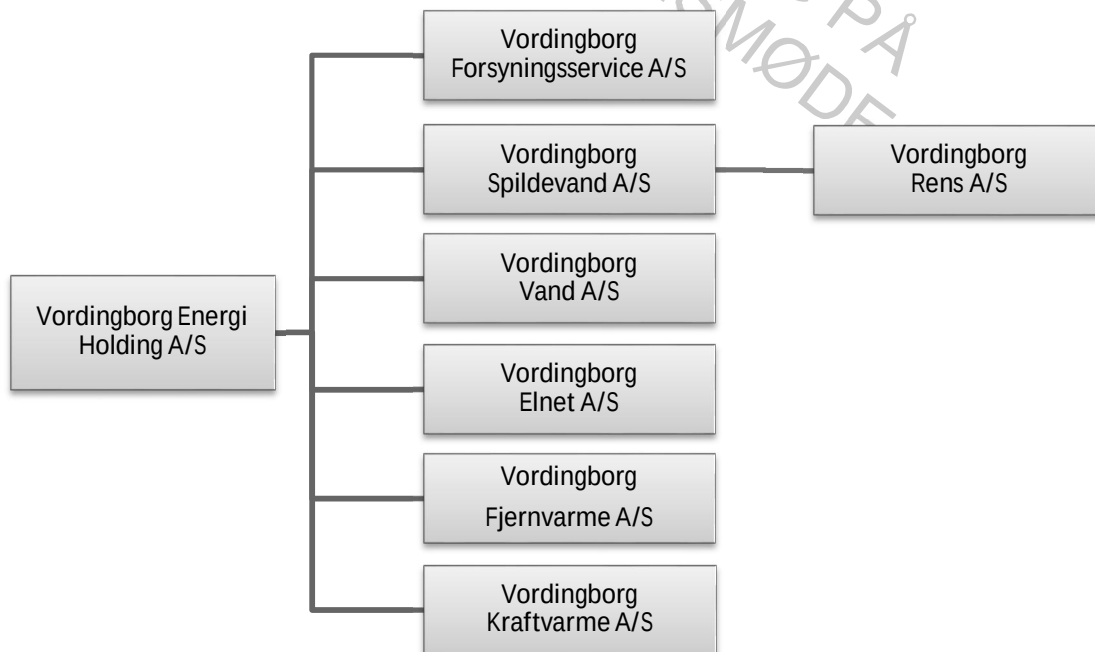
Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Alle selskaber er 100 % ejede.



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal (koncern)

Koncernens udvikling de seneste 5 år kan beskrives således:

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	168.263	168.919	152.181	147.657	171.985
Bruttoresultat	97.433	97.871	76.943	68.776	92.352
Resultat af primær drift	34.574	37.868	7.912	11.551	32.408
Finansielle poster	-8.556	-8.943	-8.494	-9.750	-4.331
Årets resultat	73.241	23.327	235	-1.560	22.147
Balancesum					
Balancesum	1.216.412	1.194.920	1.193.256	1.145.644	1.108.480
Egenkapital	896.331	823.090	799.763	799.528	797.341
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	69.411	49.688	45.053	49.139	47.042
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-50.674	-68.163	-79.535	-69.407	-75.577
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	50.696	68.307	79.535	69.413	81.800
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-12.144	-10.267	43.485	25.476	44.159
Pengestrøm i alt	6.593	-28.742	9.003	5.208	15.624
Nøgletal i %					
Bruttomargin	57,9	57,9	50,6	46,6	53,7
Overskudsgrad	20,6	22,4	5,2	7,8	18,8
Soliditetsgrad	73,7	68,9	67,0	69,8	71,9
Forrentning af egenkapitalen	4,2	2,9	0,0	-0,2	2,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	43	44	45	49	53

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Overskudsgrad $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Soliditetsgrad $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver ultimo}}$

Forrentning af egenkapitalen $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i Vordingborg Energi Holding A/S er at drive virksomhed direkte eller gennem helejede datterselskaber med forsyning, produktion, transport, handel og levering af el, vand, varme og anden forsyningsvirksomhed og hertil hørende administration, samt virksomhed som har tilknytning hertil.

Vordingborg Energi Holding A/S er moderselskab for følgende 100 %-ejede datterselskaber:

- ▶ Vordingborg Elnet A/S
- ▶ Vordingborg Fjernvarme A/S
- ▶ Vordingborg Vand A/S
- ▶ Vordingborg Spildevand A/S
- ▶ Vordingborg Rens A/S
- ▶ Vordingborg Forsyningservice A/S
- ▶ Vordingborg Kraftvarme A/S

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den verserende tvist omkring sætningsskader på administrationsbygningen på Brovejen 10 er afgjort. Tvisten endte med et erstatningsbeløb på 910.000 kr. til Vordingborg Energi Holding. Skadernes omfang kan formentlig ikke udbedres for dette beløb. Nye løsninger overvejes.

Usædvanlige forhold som har påvirket regnskabet

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret. Selvom Vordingborg Vand A/S, Vordingborg Spildevand A/S og Vordingborg Rens A/S ikke direkte har været omfattet af sagen kan selskaberne støtte ret på Højesterets dom.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af de skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser for selskaberne.

Vordingborg Vand A/S, Vordingborg Spildevand A/S og Vordingborg Rens A/S har kunnet opgøre selskabernes skattemæssige konsekvenser efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabernes historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I koncernregnskabet og årsregnskaberne for 2018 er skatten for vandselskaberne således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabernes anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne i henhold til Skattestyrelsens tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat, der var indregnet i koncernregnskabet 2017, reguleret.

Ledelsesberetning

Reguleringen af udskudt skat er en ændring i regnskabsmæssige skøn, hvorfor reguleringen er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Som følge heraf er udskudt skat på 41.185 t.kr. reguleret i skat af årets resultat.

Vordingborg Vand A/S, Vordingborg Spildevand A/S og Vordingborg Rens A/S er med afgørelserne i Højesteret fortsat skattepligtig, men har en betydeligt forbedret skattebase baseret på de historiske anlægsaktiver. Sandsynligheden for, at selskaberne i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud og dermed en skattebetaling, er reduceret betydeligt, dog under forudsætning af at selskaberne fortsat er underlagt hvile-i-sig-selv-princippet, hvor indtægter og udgifter skal balancere.

Begivenheder efter balancedagen

Vordingborg Energi Holding har solgt sit datterselskab Vordingborg Elnet A/S til SEAS-NVE Holding A/S med virkning fra den 1. januar 2019. Desuden er et grundstykke tilhørende Vordingborg Kraftvarme A/S ligeledes solgt til SEAS-NVE Holding A/S.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet yderligere begivenheder, som vil kunne forrykke selskabernes finansielle stilling væsentligt.

Forventet udvikling

Der er ikke yderligere forventninger til aktiviteter som vil få væsentlig indflydelse på Vordingborg Energi Holding A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
	Nettoomsætning	168.263	168.919	0	0
3	Andre driftsindtægter	1.459	3.107	917	740
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-30.832	-26.980	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-41.457	-47.175	-509	-607
	Bruttoresultat	97.433	97.871	408	133
4	Personaleomkostninger	-24.462	-24.523	0	0
5	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-38.292	-35.379	-305	-300
	Andre driftsomkostninger	-105	-101	0	0
	Resultat af primær drift	34.574	37.868	103	-167
6, 12	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	70.312	22.481
7	Finansielle indtægter	10	83	1.303	1.074
8	Finansielle omkostninger	-8.566	-9.026	-18	-41
	Resultat før skat	26.018	28.925	71.700	23.347
9	Skat af årets resultat	47.223	-5.598	1.541	-20
	Årets resultat	73.241	23.327	73.241	23.327

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
10	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	185	278	0	0
		185	278	0	0
11	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	44.729	45.446	5.409	5.274
	Netaktiver m.v.	1.009.876	1.016.303	0	638
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.269	3.169	0	0
	Anlæg under udførelse	30.112	12.594	1.507	0
		1.089.986	1.077.512	6.916	5.912
12	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	835.951	765.639
		0	0	835.951	765.639
	Anlægsaktiver i alt	1.090.171	1.077.790	842.867	771.551
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	4.128	4.287	0	0
		4.128	4.287	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.058	36.041	0	0
13	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	41.045	50.162
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	3.821	1.071
	Andre tilgodehavender	14.344	10.478	205	86
14	Reguleringsmæssig underdækning	3.109	2.352	0	0
		52.511	48.871	45.071	51.319
	Likvide beholdninger	69.602	63.972	11.486	1.813
	Omsætningsaktiver i alt	126.241	117.130	56.557	53.132
	AKTIVER I ALT	1.216.412	1.194.920	899.424	824.683

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	3.500	3.500	3.500	3.500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	227.860	157.548
	Overført resultat	892.831	819.590	664.971	662.042
	Egenkapital i alt	896.331	823.090	896.331	823.090
	Hensatte forpligtelser				
15	Hensættelser til udskudt skat	0	47.223	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	47.223	0	0
	Gældsforpligtelser				
16	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	228.208	241.341	0	0
	Gæld til tilknyttede	0	0	0	0
		228.208	241.341	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
16	Kortfristet del af langfristet gæld	10.775	9.783	0	0
	Gæld til banker	701	1.664	0	0
	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	32.773	33.787	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.286	13.859	743	401
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	70	101
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	1.091
	Skyldig selskabsskat	0	0	2.280	0
17	Reguleringsmæssig overdækning	10.599	7.717	0	0
	Anden gæld	16.739	16.456	0	0
		91.873	83.266	3.093	1.593
	Gældsforpligtelser i alt	320.081	324.607	3.093	1.593
	PASSIVER I ALT	1.216.412	1.194.920	899.424	824.683

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 18 Sikkerhedsstillelser
- 19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 20 Nærtstående parter
- 21 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		I alt
	Aktie-kapital	Overført resultat	
Saldo 1. januar 2017	3.500	796.263	799.763
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	23.327	23.327
Egenkapital 1. januar 2018	3.500	819.590	823.090
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	73.241	73.241
Egenkapital 31. december 2018	3.500	892.831	896.331

t.kr.	Moderselskab			
	Aktie-kapital	Netto opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Saldo pr. 1. januar 2017	3.500	120.413	675.850	799.763
Overførsel i forbindelse med likvidation af Vordingborg Gadebelysning A/S	0	14.654	-14.654	0
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	22.481	846	23.327
Egenkapital 1. januar 2018	3.500	157.548	662.042	823.090
Årets resultat, jf. resultatdisponering	0	70.312	2.929	73.241
Egenkapital 31. december 2018	3.500	227.860	664.971	896.331

Selskabskapitalen består af 3.500 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Selskabskapitalen er uændret de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	73.241	23.327
22	Reguleringer	-7.818	30.691
23	Ændring i driftskapital	3.988	-4.330
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	69.411	49.688
10	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-278
11	Køb af materielle anlægsaktiver	-50.696	-68.307
	Salg af materielle anlægsaktiver	22	422
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-50.674	-68.163
	Ændring i gæld til kreditinstitutter	-12.144	-10.267
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-12.144	-10.267
	Årets pengestrøm	6.593	-28.742
	Likvider, primo	62.308	91.050
24	Likvider, ultimo	68.901	62.308

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vordingborg Energi Holding A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Som følge af de begivenheder, som er beskrevet i note 2 om særlige poster, er der sket ændringer til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver.

Udskudt skat på 41.185 t.kr. er reguleret i skat af årets resultat.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Vordingborg Energi Holding A/S samt datterselskaber, hvori Vordingborg Energi Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen, som omfatter bidrag fra distribution af vand, fjernvarme og el, afledning og behandling af spildevand, drift af tømningsordningen samt salg af andre ydelser, indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering/modtagelse, hvis indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

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

Årets eventuelle over-/underdækning indgår endvidere i nettoomsætningen.

Tilslutningsbidrag indtægtsføres, når tilslutningen til distributionsnettet er foretaget.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingaftaler m.v.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Koncernens selskaber er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af Vordingborg Energi Holding-koncernens dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Vordingborg Energi Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af eventuelle skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

	Brugstid (år)
Bygninger	30-50
Netaktiver m.v.	8-100
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-50

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Nedskrivningstesten foretages på basis af de særlige forhold, der gælder for vand- hhv. varmeselskaber, herunder at selskaberne er "non-profit" og derfor ikke opererer med et afkastkrav til ejerne, samt de særlige forhold der gælder for reguleringen af indtægter for vand- og varmeselskaber.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Reguleringsmæssig underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede for vandforsyningen hhv. transport og behandling af spildevand er mindre end den økonomiske ramme med fradrag og tillæg af kendte og godkendte reguleringer indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved drift af tømningsordningen hhv. ved produktion og levering af varme eller indtægtsrammen for transport af el, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid. Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

Periodeafgrænsninger

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

I moderselskabets balance indregnes skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Reguleringsmæssig overdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede for vandforsyningen hhv. transport og behandling af spildevand overstiger den økonomiske ramme med fradrag og tillæg af kendte og godkendte reguleringer indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb overstiger omkostningerne ved drift af tømningsordningen hhv. ved produktion og levering af varme, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

2 Særlige poster

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret. Selvom Vordingborg Vand A/S, Vordingborg Spildevand A/S og Vordingborg Rens A/S ikke direkte har været omfattet af sagen kan selskaberne støtte ret på Højesterets dom.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af de skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser for selskaberne.

Vordingborg Vand A/S, Vordingborg Spildevand A/S og Vordingborg Rens A/S har kunnet opgøre selskabernes skattemæssige konsekvenserne efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabernes historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I koncernregnskabet og årsregnskaberne for 2018 er skatten for vandselskaberne således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabernes anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne i henhold til Skattestyrelsens tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat, der var indregnet i koncernregnskabet 2017, reguleret.

Reguleringen af udskudt skat er en ændring i regnskabsmæssige skøn, hvorfor reguleringen er sket ved indregning i resultatopgørelsen.

Som følge heraf er udskudt skat på 41.185 t.kr. reguleret i skat af årets resultat.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Indtægter				
Regulering af udskudt skat	41.185	0	0	0
	41.185	0	0	0
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Skat af årets resultat	41.185	0	0	0
Resultat af særlige poster, netto	41.185	0	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
3 Andre driftsindtægter				
Antenneleje	98	92	0	0
Indtægter fra Ørsted	446	441	0	0
Udbetaling af erstatning fra driftstabsforsikring	0	1.727	0	0
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	0	236	0	0
Øvrige driftsindtægter	915	611	264	100
Huslejeindtægter	0	0	653	640
	<u>1459</u>	<u>3.107</u>	<u>917</u>	<u>740</u>
4 Medarbejderforhold				
Gager og lønninger	20.812	21.292	0	0
Pensioner	3.469	3.099	0	0
Andre omkostninger til social sikring	181	132	0	0
	<u>24.462</u>	<u>24.523</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.784</u>	<u>1.781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>43</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b vises vederlag til direktion og bestyrelse samlet.				
t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	93	0	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	38.199	35.379	305	300
	<u>38.292</u>	<u>35.379</u>	<u>305</u>	<u>300</u>
6 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Årets resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	0	0	70.312	22.481
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70.312</u>	<u>22.481</u>
7 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	10	83		0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.303	1.074
	<u>10</u>	<u>83</u>	<u>1.303</u>	<u>1.074</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
8				
Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	8.566	9.026	18	41
	<u>8.566</u>	<u>9.026</u>	<u>18</u>	<u>41</u>
9				
Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	6.038	-4.028	0	0
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	0	0	-324	-20
Regulering af udskudt skat vedr. tidligere år	41.185	-1.570	0	0
Regulering af skat vedr. tidligere år	0	0	1.865	0
	<u>47.223</u>	<u>-5.598</u>	<u>1.541</u>	<u>-20</u>

Der er ikke indregnet udskudte skatteaktiver i regnskaberne for Vordingborg Energi Holding A/S, Vordingborg Forsyningservice A/S, Vordingborg Vand A/S og Vordingborg Rens A/S samt Vordingborg El-net A/S. Dette er sket med henvisning til usikkerhed ved udnyttelsen heraf. Forholdet medfører, at årets effektive skatteprocent afviger fra selskabsskatteprocenten på 22.

10 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Software	
Kostpris 1. januar 2017	278	
Tilgang i årets løb	0	
Kostpris 31. december 2018	278	
Afskrivninger	93	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>185</u>	

11 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Netaktiver m.v.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	52.762	1.242.771	12.862	12.594	1.320.989
Tilgang i årets løb	0	0	0	50.696	50.696
Afgang i årets løb	-22	0	0	0	-22
Overførsel	694	29.419	3.065	-33.178	0
Kostpris 31. december 2018	<u>53.434</u>	<u>1.272.190</u>	<u>15.927</u>	<u>30.112</u>	<u>1.371.663</u>
Af- og nedskrivninger					
Saldo 1. januar 2018	7.315	226.470	9.693	0	243.478
Årets afskrivninger	1.390	35.844	965	0	38.199
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>8.705</u>	<u>262.314</u>	<u>10.658</u>	<u>0</u>	<u>281.677</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>44.729</u>	<u>1.009.876</u>	<u>5.269</u>	<u>30.112</u>	<u>1.089.986</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Materselskab		
	Grunde og bygninger	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	6.127	638	6.765
Tilgang i årets løb	0	1.331	1.331
Afgang i årets løb	-22	0	-22
Overførsel	462	-462	0
Kostpris 31. december 2018	6.567	1.507	8.074
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar 2018	853	0	853
Årets afskrivninger	305	0	305
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1158	0	1158
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	5.409	1.507	6.916

12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
t.kr.

	Materselskab
Kostpris 1. januar 2018	608.091
Kostpris 31. december 2018	608.091
Værdiregulering 1. januar	157.548
Årets resultat	70.312
Værdireguleringer 31. december 2018	227.860
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	835.951

	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Vordingborg Forsyningservice A/S	Vordingborg	100	3.762	324
Vordingborg Fjernvarme A/S	Vordingborg	100	500	0
Vordingborg Elnet A/S	Vordingborg	100	20.219	1.888
Vordingborg Vand A/S	Vordingborg	100	60.325	5.512
Vordingborg Spildevand A/S	Vordingborg	100	729.428	57.765
Vordingborg Kraftvarme A/S	Vordingborg	100	22.785	4.823
Eliminering af intern avance			-1.068	0
			835.951	70.312

13 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Af moderselskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er 38.542 t.kr. langfristet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Reguleringsmæssig underdækning

		Koncern	
t.kr.		2018	2017
Vordingborg Fjernvarme A/S		0	2.352
Vordingborg Elnet A/S		3.109	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		3.109	2.352

15 Udskudt skat

Udskudt skat omfatter primært udskudt skat vedrørende materielle anlægsaktiver.

16 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

		Koncern		
t.kr.		Langfristede gældsforpligtelser	Kort del af langfristet gæld	Forfalder mellem 1 og 5 år
Kreditinstitutter		228.206	10.775	56.227
		228.206	10.775	56.227

17 Reguleringsmæssig overdækning

		Koncern	
t.kr.		2018	2017
Vordingborg Spildevand A/S (tømningsordningen)		2.529	1.924
Vordingborg Rens A/S		3.402	4.069
Vordingborg Vand A/S		584	1.724
Vordingborg Fjernvarme A/S		4.084	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		10.599	7.717

18 Sikkerhedsstillelser

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

Vordingborg Energi Holding A/S har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders engagement med Danske Bank.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Vordingborg Kraftvarme A/S har indgået kontrakter på køb af halm og flis. Selskabet har pr. 31. december 2018 opgjort forpligtelsen på halm til 21.212 t.kr. og på flis til 4.733 t.kr.

Vordingborg Forsyningservice A/S har leaset it-udstyr, hvor restløbetiden er på 21 måneder, svarende til 86 t.kr.

Modervirksomheden er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige danske koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Vordingborg Elnet A/S er fællesregistreret for moms med Vordingborg Energi Holding A/S. Fællesregistreringen indebærer, at virksomhederne hæfter solidarisk for betaling af A-skatter og afgifter. Denne hæftelse indebærer, at der også er adgang til modregning.

Koncernens eventualforpligtelser omfatter i øvrigt de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede service- og entrepriseaftaler.

Eventualaktiver

Koncernen har skattemæssige merværdier på 1.303 mio. kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22 %, i alt 286,7 mio. kr. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i balancen som følge af usikkerheden om mulighed for anvendelse af aktivet.

20 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Vordingborg Kommune	Valdemarsgade 43, 4760 Vordingborg	Ultimativ aktionær

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

Navn	Bopæl/Hjemsted
Vordingborg Kommune	Valdemarsgade 43, 4760 Vordingborg

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke givet oplysning om transaktioner med nærtstående parter med henvisning til årsregnskabslovens § 98 C, stk. 7.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Overført til reserve for indre værdis metode	0	0	70.312	22.481
Overført til egenkapitalreserver	73.241	23.327	2.929	846
	<u>73.241</u>	<u>23.327</u>	<u>73.241</u>	<u>23.327</u>

t.kr.	Koncern	
	2018	2017
22 Pengestrømsopgørelse – reguleringer		
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-236
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	38.292	35.376
Ændring i udskudt skat	-47.223	5.596
Årets over-/underdækning	2.128	-9.914
Årets midlertidige forskelle mellem VFL og ÅRL	-1.015	-131
	<u>-7.818</u>	<u>30.691</u>

23 Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	161	-830
Ændring i tilgodehavender	-20.493	8.627
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	24.320	-12.127
	<u>3.988</u>	<u>-4.330</u>

24 Pengestrømsopgørelse – likvide beholdninger		
Likvide beholdninger	69.602	63.972
Bankgæld	-701	-1.664
	<u>68.901</u>	<u>62.308</u>