

Køge Holding A/S

Vasebækvej 40, 4600 Køge

CVR-nr. 28 31 30 55

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. maj 2021

Dirigent:

.....
Jesper Koziara

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	12
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Køge Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 28. april 2021
Direktion:

.....
Line von Benzon Hollesen
administrerende direktør

.....
Jesper Koziara
teknisk direktør

Bestyrelse:

.....
Niels Rolskov
formand

.....
Lars Therkildsen
næstformand

.....
Lene Møller Nielsen

.....
Heidi Serny Jacobsen

.....
Henrik Torsten Larsen

.....
Line Krogh Lay

.....
Torben Hoffmann

.....
Henning Christiansen

.....
Thomas Romalt Overgaard

.....
Susanne Juel Olsen
medarbejdervalgt

.....
Jan Madsen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Køge Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Køge Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

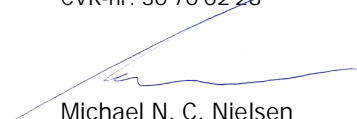
I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

København, den 28. april 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn
Adresse, postnr., by

Køge Holding A/S
Vasebækvej 40, 4600 Køge

CVR-nr.
Stiftet
Hjemstedskommune
Regnskabsår

28 31 30 55
1. januar 2005
Køge
1. januar - 31. december

Hjemmeside
E-mail

www.klarforsyning.dk
klar@klarforsyning.dk

Bestyrelse

Niels Rolskov, formand
Lars Therkildsen, næstformand
Lene Møller Nielsen
Heidi Serny Jacobsen
Henrik Torsten Larsen
Line Krogh Lay
Torben Hoffmann
Henning Christiansen
Thomas Romalt Overgaard
Susanne Juel Olsen, medarbejdervalgt
Jan Madsen, medarbejdervalgt

Direktion

Line von Benzon Hollesen, administrerende direktør
Jesper Koziara, teknisk direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Nettoomsætning	131.890	129.189	-242.325	468.666	142.578
Årets resultat	-7.792	-3.428	8.376	-10.281	9.174
Balancesum					
Egenkapital	2.176.488	2.177.638	2.208.132	2.201.353	2.209.079
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver					
Pengestrøm i alt	-4.593	22.271	-241	8.984	5.106
Nøgletal					
Bruttomargin	11,6 %	9,9 %	146,4 %	90,4 %	65,8 %
Soliditetsgrad	73,2 %	73,9 %	74,8 %	67,2 %	79,2 %
Egenkapitalforrentning	-0,4 %	-0,2 %	0,4 %	-0,5 %	0,4 %

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for de fem datterselskaber Køge Afløb A/S, Køge Vand A/S, Køge Varme A/S, Køge Vind A/S og Køge Forsyningsinvest ApS.

Selskabets ejerandel af KLAR Forsyning udgør 39,1 %.

Ovennævnte datterselskaber er driftsselskaber.

Hovedaktiviteten i Køge Afløb A/S er transport af spildevand og regnvand i Køge Kommune, rensning af spildevandet, udledning af rensset spildevand samt behandling og bortskaffelse af slam mm. fra spildevandsrensningen.

Køge Afløb A/S varetager spildevandsrensning for borgere og virksomheder i Køge Kommune. Al spildevand transporteres via ledningsnettet til renseanlæggene i kommunen. Efter rensning udledes spildevandet i Køge Bugt.

Køge Afløb A/S varetager desuden tømningsordningen i Køge Kommune for ca. 1.000 husstande. Indholdet fra tømningen af tankene køres til Køge-Egnens Renseanlæg, hvor det behandles på lige fod med det øvrige spildevand.

Hovedaktiviteten i Køge Vand A/S er indvinding, behandling og distribution af drikkevand til borgerne og virksomhederne i en del af Køge Kommune.

Drikkevandet leveres fra vandværket på Vasebækvej 40 og Fruedal. Fra Asemose Vandværk leveres der alene procesvand til en enkelt virksomhed.

Hovedaktiviteten i Køge Varme A/S er at drive virksomhed med forsyning, produktion, transport, handel og levering af varme samt anden virksomhed, som har tilknytning hertil. Hovedaktiviteten Køge Forsyningsinvest ApS er udlejning af kontorlokaler til KLAR Forsyning A/S.

Aktiviteten i Køge Vind A/S har i 2020 været begrænset.

Selve holdingselskabet har ingen egentlige aktiviteter udover ejerskabet af de fem driftsselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 viser et resultat på -7.792 t.kr., og koncernens balance pr. 31.12.2020 udviser en egenkapital på 2.176.488 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.

Væsentlige begivenheder i 2020

Der har i 2020 ikke været væsentlige begivenheder, som falder udenfor koncernens normale drift.

Forventet udvikling

Driftsresultatet i 2021 forventes at være i samme niveau som i 2020.

Der forventes et investeringsniveau på ca. 99,5 mio. kr. i datterselskaberne og en lånoptagelse på ca. 2,5 mio. kr.

Ledelsesberetning

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 2020 valgt at specificere tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen i årsregnskabet. Disse forskelle er udtryk for tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen i henhold til Varmeforsyningsloven og årsregnskabet, og udtrykker således en enten udskudt eller fremskudt betaling i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Egenkapitalen er påvirket negativt heraf med 2.226 t.kr. og der er indarbejdet en regnskabspost under langfristede forpligtelser benævnt "tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen" med et tilsvarende beløb. Endelig er der som følge af ovenstående ændringer en effekt på den tidlige indregnede reguleringsmæssige overdækning på 486 t.kr. (forøgelse) og egenkapitalen (reduktion). Samlet set er effekten af ovenstående at egenkapital pr. 31. december 2019 er reduceret med 2.712 tkr., og årets resultat i 2019 er reduceret med 300 t.kr.

Ændringerne har medført at årets resultat er reduceret til nul, hvilket også afspejler at selskabet er underlagt Varmeforsyningslovens "hvile-i-sig-selv"-princip.

Sammenligningstallene for tidligere år er tilpasset som følge af ændringen i anvendt regnskabspraksis.

Baggrunden for ændringen i anvendt regnskabspraksis er, at årsregnskabet efter ændringen giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver, forpligtelser og egenkapitalen, herunder sammenhængen til Varmeforsyningsloven.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som tidligere år.

Væsentlige fejl

Som følge af den dengang igangværende skattesag i Vandsektoren indregnede selskabet i årsregnskabet for 2017 en tidsmæssig forskel i form af en opkrævningsret. Opkrævningsretten var indregnet som modpost til den udskudte skat knyttet til selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver på stiftelsestidspunktet. Den tidsmæssige forskel blev ikke tilbageført i forlængelse af at skattesagen blev afgjort i 2018.

I overensstemmelse med Årsregnskabsloven regler om håndtering af væsentlige fejl er forholdet korrigeret over egenkapitalen pr. 31. december 2019. Egenkapitalen er således negativt påvirket med 13.325 t.kr. pr. 31. december 2019 og tilsvarende pr. 31. december 2020. Posten tidsmæssige forskelle er reduceret tilsvarende og udgør herefter 0 tkr. Korrektionen har ingen skatteeffekt og påvirker ikke årets resultat. Sammenligningstal for 2019 er tilpasset.

Status i skattesagen

Vandsektoren har været igennem et omfattende sagsforløb om den skattemæssige værdiansættelse af vandsektorselskabernes anlægsaktiver. Pilotsagerne i sagskomplekset blev afgjort af Højesteret den 8. november 2018. Køge Vand A/S og Køge Afløb A/S har derfor indregnet konsekvenserne af pilotsagerne i årsregnskabet og selvangivelsen for 2018, således at årsregnskab og selvangivelse var retvisende.

I løbet af 2019 har Skattestyrelsen udsendt et styresignal, og der har løbende været drøftelser med Skattestyrelsen om håndtering af afgørelsen. Styresignalet og drøftelserne med Skattestyrelsen ændrer ikke ved indregningen af Højesteretsafgørelsen i selskabernes årsregnskab og selvangivelse for 2018. Status vedrørende skattesagen er derfor uændret i forhold til sidste år og der afventes således fortsat endelig håndtering af selskabernes konkrete sag.

Det forventes, at Skattestyrelsen træffer afgørelse inden for kort tid.

Videnressourcer

Medarbejderne i KLAR Forsyning A/S, som er beskæftiget med driftsaktiviteter, drøfter jævnligt på tavlemøder forbedringer og driftsoptimeringer, og på de årlige medarbejderudviklingssamtaler drøftes fremtidige kompetencebehov, herunder behov for uddannelse.

Ledelsesberetning

Særlige forretningsmæssige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som er udover almindelige risici for branchen.

Finansielle risici

Virksomheden har ingen væsentlige finansielle risici. Finansieringen af investeringer sker ved delvis selvfinansiering og 25årige til 40årige lån, hvor minimum halvdelen af gælden er fastforrentet.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet er i sit udgangspunkt en miljøvirksomhed, der løbende arbejder på at mindske påvirkningen af miljøet; især vandmiljøet. Renoverings- og klimaprojekter er i høj grad medvirkende til at reducere miljøbelastningen. Optimering af processer og systemer medvirker desuden til at reducere energi- og ressourceforbruget.

Selskabet følger som led i ISO 14001-certificeringen følgende overordnet miljøpolitik:

- ▶ Tilstræber en bæredygtig og sikker forsyning
- ▶ Forebyggelse frem for brandslukning
- ▶ Gennemførelse af løbende forbedringer
- ▶ Overholdelse af lovkrav, kommunale bestemmelser

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
2	Nettoomsætning	131.890	129.189	0	0
	Produktions- og distributionsomkostninger	-116.649	-116.392	0	0
	Bruttoresultat	15.241	12.797	0	0
	Administrationsomkostninger	-6.793	-6.885	-74	-101
	Resultat af primær drift	8.448	5.912	-74	-101
	Andre driftsindtægter	80	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	8.528	5.912	-74	-101
	Indtægter af kapitalandele	-3	0	-7.831	-3.587
	Finansielle indtægter	660	397	184	23
3	Finansielle omkostninger	-10.882	-10.575	-60	-15
	Resultat før skat	-1.697	-4.266	-7.781	-3.680
4	Skat af årets resultat	-6.095	838	-11	252
	Årets resultat	-7.792	-3.428	-7.792	-3.428

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Pensionsaktiver	237	482	0	0
		<u>237</u>	<u>482</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	131.781	132.834	0	0
	Produktions- og distributionsanlæg	2.713.066	2.669.861	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	11.990	34.828	0	0
		<u>2.856.837</u>	<u>2.837.523</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	2.163.844	2.165.048
	Kapitalandele i associerede virksomheder	753	738	753	738
		<u>753</u>	<u>738</u>	<u>2.164.597</u>	<u>2.165.786</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.857.827</u>	<u>2.838.743</u>	<u>2.164.597</u>	<u>2.165.786</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	1.442	1.804	0	0
		<u>1.442</u>	<u>1.804</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.131	12.255	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	17
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.420	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	26.009	26.009	4.159	4.159
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	26	21
	Andre tilgodehavender	10.440	4.781	0	54
	Periodeafgrænsningsposter	459	804	0	0
9	Reguleringsmæssig underdækning	4.019	876	0	0
	Tidsmæssige forskelle	0	2.184	0	0
		<u>57.478</u>	<u>46.909</u>	<u>4.185</u>	<u>4.251</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>16.007</u>	<u>15.731</u>	<u>10.310</u>	<u>10.134</u>
	Likvide beholdninger	<u>39.244</u>	<u>44.113</u>	<u>87</u>	<u>198</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>114.171</u>	<u>108.557</u>	<u>14.582</u>	<u>14.583</u>
	AKTIVER I ALT	<u>2.971.998</u>	<u>2.947.300</u>	<u>2.179.179</u>	<u>2.180.369</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	t.kr.	Virksomheds kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2019	6.767	1.752.197	449.168	2.208.132
	Regulering som korrektion af fejl	0	0	-13.325	-13.325
	Regulering som følge af praksisændringer	0	0	-2.712	-2.712
	Overført via resultatdisponering	0	0	-3.428	-3.428
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-11.029	-11.029
	Egenkapital 1. januar 2020	6.767	1.752.197	418.674	2.177.638
	Overført via resultatdisponering	0	0	-7.792	-7.792
	Andre reguleringer af kapitalandele	0	0	11.389	11.389
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-4.747	-4.747
	Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-1.752.197	1.752.197	0
	Egenkapital 31. december 2020	6.767	0	2.169.721	2.176.488

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Virksomheds kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2019	6.767	1.752.197	433.131	2.192.095
17	Overført via resultatdisponering	0	-3.587	159	-3.428
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-11.029	0	-11.029
	Egenkapital 1. januar 2020	6.767	1.737.581	433.290	2.177.638
17	Overført via resultatdisponering	0	-7.831	39	-7.792
	Andre reguleringer af kapitalandele	0	11.389	0	11.389
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-4.747	0	-4.747
	Overførsel	0	181.145	-181.145	0
	Egenkapital 31. december 2020	6.767	1.917.537	252.184	2.176.488

Virksomhedskapitalen sammensættes af 6.767 t.kr. fordelt på aktier á 1 kr. eller multipa heraf.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 4 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2020	2019
	Årets resultat	-7.792	-3.428
18	Reguleringer	103.203	95.837
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	95.411	92.409
19	Ændring i driftskapital	11.841	29.667
	Pengestrømme fra primær drift	107.252	122.076
	Renteindbetalinger m.v.	660	397
	Renteudbetalinger m.v.	-10.882	-10.575
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	97.030	111.898
	Køb af materielle anlægsaktiver	-99.659	-82.341
	Salg af materielle anlægsaktiver	360	3.071
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-99.299	-79.270
	Optagelse af lån	23.400	11.476
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-25.724	-21.833
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.324	-10.357
	Årets pengestrøm	-4.593	22.271
	Likvider 1. januar	59.844	37.573
20	Likvider 31. december	55.251	59.844

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Køge Holding A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 2020 valgt at specificere tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger i årsregnskabet. Disse forskelle er udtryk for tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen i henhold til Varmeforsyningsloven og årsregnskabet, og udtrykker således en enten udskudt eller fremskudt betaling i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Egenkapitalen er påvirket negativt heraf med 2.226 t.kr. og der er indarbejdet en regnskabspost under langfristede forpligtelser benævnt "tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger" med et tilsvarende beløb. Endelig er der som følge af ovenstående ændringer en effekt på den tidlige indregnede reguleringsmæssige overdækning på 486 t.kr. (forøgelse) og egenkapitalen (reduktion). Samlet set er effekten af ovenstående at egenkapital pr. 31. december 2019 er reduceret med 2.712 tkr., og årets resultat i 2019 er reduceret med 300 t.kr.

Ændringerne har medført at årets resultat er reduceret til nul, hvilket også afspejler at selskabet er underlagt Varmeforsyningslovens "hvile-i-sig-selv"-princip.

Sammenligningstallene for tidligere år er tilpasset som følge af ændringen i anvendt regnskabspraksis.

Baggrunden for ændringen i anvendt regnskabspraksis er, at årsregnskabet efter ændringen giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver, forpligtelser og egenkapitalen, herunder sammenhængen til Varmeforsyningsloven.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som tidligere år.

Væsentlige fejl

Som følge af den dengang igangværende skattesag i Vandsektoren indregnede selskabet i årsregnskabet for 2017 en tidsmæssig forskel i form af en opkrævningsret. Opkrævningsretten var indregnet som modpost til den udskudte skat knyttet til selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver på stiftelsestidspunktet. Den tidsmæssige forskel blev ikke tilbageført i forlængelse af at skattesagen blev afgjort i 2018.

I overensstemmelse med Årsregnskabsloven regler om håndtering af væsentlige fejl er forholdet korrigeret over egenkapitalen pr. 31. december 2019. Egenkapitalen er således negativt påvirket med 13.325 t.kr. pr. 31. december 2019 og tilsvarende pr. 31. december 2020. Posten tidsmæssige forskelle er reduceret tilsvarende og udgør herefter 0 tkr. Korrektionen har ingen skatteeffekt og påvirker ikke årets resultat. Sammenligningstal for 2019 er tilpasset.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Køge Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Køge 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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Reguleringsmæssig over-/ og underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb, vedrørende vand- og spildevandsaktiviteten er mindre end den udmedlte økonomiske ramme med fradrag eller 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, vedrørende vand- og spildevandsaktiviteten, overstiger den økonomiske ramme med fradrag og tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Varmeaktiviteten er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til Varmeforsyningsloven (VFL). Princippet medfører at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter VFL, i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser.

Årets over-/ underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter Varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavende.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter variabelt bidrag, faste bidrag, periodiserede tilslutningsbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takst med levering/modtagelse, hvis levering/modtagelse til kunden har fundet sted indet årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundens måler aflæsning m.v.

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

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/ underdækning og tidsmæssige forskelle.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til leje af personale, vedligehold samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligehold af ledningsnettet, ledningsregistrering, leje af personale samt afskrivninger på distributionsanlæg.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til ledelse og administration, herunder omkostninger til administrativt personale, kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter

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

Afskrivninger

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Pensionsaktiver	15 år
-----------------	-------

Bygninger	4-75 år
-----------	---------

Produktions- og distributionsanlæg	5-75 år
------------------------------------	---------

Grunde afskrives ikke.

Kostprisen på et materialet anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Forventede brugstider og restlevetid reguleres årligt.

Der foretages nedskrivning hvis geninvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskaberne er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med de sambeskattede selskaber. Køge Holding A/S er administrationselskab for sambeskatningskredsen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette til at nedsætte eget skattemæssigt overskud.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Optrækningsret pension

Immaterielle anlægsaktiver omfatter takstrettigheder knyttet til fremadrettede udgifter vedrørende pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2007 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd. Beløbet, svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse, og kan via et tillæg til den økonomiske ramme indregnes i de fremtidige takster over for vandkunderne. Denne opkrævningsret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv, idet opkrævningsretten har en fremtidig nytteværdi for koncernen.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris med tillæg af transaktionsomkostninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles efterfølgende i moderselskabets regnskab efter den indre værdis metode.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed og ukurans.

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. Porteføljerne baseres primært 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

Investering i grunde og bygninger, produktionsanlæg samt andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til Varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser, og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsregnskabet indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavninger eller gældsforpligtelser.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger, og måles i efterfølgende perioder til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår. Tilslutningsbidrag vedrørende ledningsanlæg indtægtsføres over 75 år, svarende til den forventede brugstid på distributivnet m.v.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Nettoomsætning

t.kr.	Koncern				I alt
	Køge Afløb A/S	Køge Vand A/S	Køge Varme A/S	Køge Forsynings- invest ApS	
2020					
Variable bidrag	110.981	16.512	3.176	0	130.669
Fast bidrag	0	0	887	0	887
Vejbidrag	1.483	0	0	0	1.483
Tilslutningsbidrag	1.860	330	0	0	2.190
Øvrige indtægter	3.432	105	156	567	4.260
Reguleringsmæssige over-/underdækning	-8.570	3.615	-388	0	-5.343
Regulering af tidsmæssige forskelle	0	0	-73	0	-73
Regulerings opkrævningsret	-2.183	0	0	0	-2.183
Nettoomsætning	107.003	20.562	3.758	567	131.890

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
3 Finansielle omkostninger				
Kreditinstitutter	5.063	4.666	0	0
Garantiprovision	5.501	5.558	0	0
Andre finansielle omkostninger	318	351	60	15
	10.882	10.575	60	15
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.304	7	11	-21
Årets regulering af udskudt skat	-985	598	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5.776	-1.443	0	-231
	6.095	-838	11	-252

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Pensionsaktiver
Kostpris 1. januar 2020	3.655
Kostpris 31. december 2020	3.655
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	3.173
Afskrivninger	245
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	3.418
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	237

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktions- og distributions-anlæg	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2020	229.711	1.567.155	34.828	1.831.694
Tilgange	0	0	99.659	99.659
Overførsel	3.471	119.026	-122.497	0
Afgange	0	-208	0	-208
Kostpris 31. december 2020	233.182	1.685.973	11.990	1.931.145
Opskrivninger 1. januar 2020	6.674	1.737.032	0	1.743.706
Afgange	0	-175	0	-175
Opskrivninger 31. december 2020	6.674	1.736.857	0	1.743.531
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	103.551	634.326	0	737.877
Afskrivninger	4.524	75.822	0	80.346
Afgange	0	-384	0	-384
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	108.075	709.764	0	817.839
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	131.781	2.713.066	11.990	2.856.837

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2020	1.167
Kostpris 31. december 2020	1.167
Værdireguleringer 1. januar 2020	-429
Årets resultat	-3
Andre reguleringer af kapitalandele	18
Værdireguleringer 31. december 2020	-414
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	753

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Associerede virksomheder				
KLAR Forsyning A/S	Køge	39,10 %	1.926	-8

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed		I alt
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2020	245.893	1.167	247.060
Kostpris 31. december 2020	245.893	1.167	247.060
Værdireguleringer 1. januar 2020	1.919.155	-429	1.918.726
Årets resultat	-7.828	-3	-7.831
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-4.747	0	-4.747
Andre reguleringer af kapitalandele	11.371	18	11.389
Værdireguleringer 31. december 2020	1.917.951	-414	1.917.537
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	2.163.844	753	2.164.597

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Køge Afløb A/S	Køge	100,00 %	1.937.345	-6.693
Køge Vand A/S	Køge	100,00 %	211.104	-1.397
Køge Vind A/S	Køge	100,00 %	4.515	-21
Køge Varme A/S	Køge	100,00 %	500	0
Køge Forsyningsinvest ApS	Køge	100,00 %	10.380	283
Associerede virksomheder				
KLAR Forsyning A/S	Køge	39,10 %	1.926	-8

8 Tilgodehavender

Ingen tilgodehavender forfalder senere end 12 måneder fra balancedagen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
9 Årets over-/underdækning				
Underdækning - Vand (kortfristet)	4.019	876	0	0
Overdækning - Vand (langfristet)	-1.047	-2.566	0	0
Overdækning - Spildevand (langfristet)	-12.950	0	0	0
Overdækning - Vand (kortfristet)	-1.047	0	0	0
Overdækning - Spildevand (kortfristet)	-604	-4.984	0	0
Overdækning - Varme (kortfristet)	-8	-827	0	0
	<u>-11.637</u>	<u>-7.501</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	546.529	23.416	523.113	426.016
Reguleringsmæssig overdækning	13.997	0	13.997	0
Deposita	278	0	278	278
Anden gæld	33.421	3.218	30.203	18.048
Periodiserede tilslutningsbidrag	150.118	2.190	147.928	139.955
	<u>744.343</u>	<u>28.824</u>	<u>715.519</u>	<u>584.297</u>

Under anden gæld indgår afledte finansielle instrumenter bestående af renteswap med 33.421 t.kr.

11 Hensatte forpligtelser

Hensættelse til udskudt skat vedrører tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver og periodiserede tilslutningsbidrag.

12 Afledte finansielle instrumenter

Koncernens mellemværende samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. december 2020 sammensat således:

t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Niveau for opgørelse af dagsværdi
Variabel til fast, udløb 2036-2041	<u>192.116</u>	<u>225.538</u>	<u>-33.422</u>

Koncernens har indgået kontrakter til sikring af fremtidige rentebetalinger. I forhold til markedrenten på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 33.433 t.kr. Værdien af kontrakterne er indregnet under anden gæld, og værdireguleringen inklusive skat er indregnet i egenkapitalen.

13 Personaleomkostninger

Vedlag til virksomhedens ledelse omfatter vederlag til direktionen på 1.111 t.kr. (2019: 977 t.kr.) samt vederlag til bestyrelsen på 232 t.kr. (2019: 227 t.kr.).

Koncernen har ingen ansatte. Driften varetages af KLAR Forsyning A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske datterselskaber. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne indenfor sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre at selskabernes hæftelse ændres.

Koncernens eventualforpligtelser omfatter i øvrigt de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

15 Sikkerhedsstillelser

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2020.

16 Nærtstående parter

Køge Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse	
Køge Kommune, CVR. 29189374	Torvet 1. 4600 Køge	Hovedaktionær	
		Modervirksomhed	
		2020	2019
t.kr.			
17 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-7.831	-3.587
Overført resultat		39	159
		<u>-7.792</u>	<u>-3.428</u>
		Koncern	
		2020	2019
t.kr.			
18 Reguleringer			
Af- og nedskrivninger		80.591	80.744
Afskrivning VFL-opkrævningsret		2.183	0
Ændring i tidsmæssige forskelle		73	0
Ændring i over-/underdækning		5.343	4.915
Finansielle indtægter		-660	-397
Finansielle omkostninger		10.882	10.575
Regulering af udskudt skat		4.791	0
		<u>103.203</u>	<u>95.837</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Koncern	
t.kr.		2020	2019
19	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	362	-144
	Ændring i tilgodehavender	-10.575	12.081
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	22.054	17.730
		<u>11.841</u>	<u>29.667</u>
20	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	39.244	44.113
	Værdipapirer medtaget som likvider	16.007	15.731
		<u>55.251</u>	<u>59.844</u>