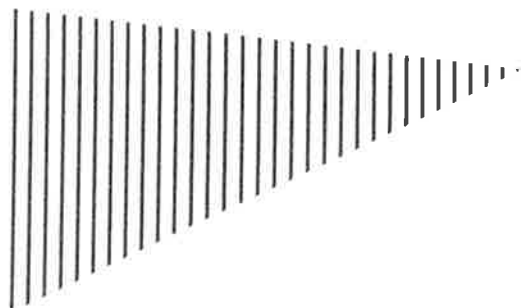


# Kalundborg Forsyning Holding A/S

CVR-nr. 32 26 78 82



## Revisionsprotokollat

af den 20. maj 2010

vedrørende årsregnskabet for 2009

(side 8 - 13)

## Indholdsfortegnelse

1.	Identifikation af det reviderede årsregnskab	8
1.1	Udtalelse om ledelsesberetningen	8
2.	Hovedkonklusion	8
2.1	Konklusion på den udførte revision	8
3.	Regnskabsmateriale samt forhold, der har betydning for regnskabsaflægningen	9
3.1	Summen af korrigerede og ikke-korrigerede fejlinformationer	9
4.	Redegørelse for den udførte revision og rapportering	9
4.1	Kort redegørelse for den udførte revision	9
4.2	Revision af koncernregnskabet	9
5.	Kommentarer til enkeltposter i koncernregnskabet	10
5.1	Bemærkninger fra de tilknyttede selskabers protokoller	10
5.2	Nærtstående parter	10
6.	Skatter og afgifter	10
6.1	Skat af årets skattepligtige indkomst	10
6.2	Udskudt skat	11
7.	Assistance og rådgivning	11
8.	Foranstaltninger til sikring af revisors uafhængighed	11
9.	Andre erklæringer og opgaver	11
9.1	Revisionshandlinger vedrørende risiko for besvigelser	11
9.2	Ledelsens regnskabserklæring	11
9.3	Bestyrelsens forhandlingsprotokol	12
9.4	Bestyrelsens formelle pligter	12
9.5	Bogføringsloven	12
9.6	Erstatnings- og strafansvar	12
9.7	Forsikringsforhold	12
10.	Lovpligtige oplysninger	13

## 1. Identifikation af det reviderede årsregnskab

Som selskabets generalforsamlingsvalgte revisorer har vi revideret det af bestyrelsen og direktionen udarbejdede årsregnskab for 2009 for Kalundborg Forsyning Holding A/S (i det efterfølgende benævnt "selskabet") og for koncernen Kalundborg Forsyning. Årsregnskabet udviser følgende hovedtal for koncernen og moderselskabet:

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2009 t.kr.	2009 t.kr.
Årets resultat efter skat	4.596	4.596
Samlede aktiver	1.855.000	1.617.579
Egenkapital	1.617.526	1.617.526
Pengestrømme fra driftsaktivitet (t.kr.)	-5.285	0

Revisionen er udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. En beskrivelse af revisionens udførelse og omfang fremgår af vores protokollat af den 20. maj 2010, der ligeledes indeholder en redegørelse om ansvar for aflæggelse af årsregnskabet.

### 1.1 Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## 2. Hovedkonklusion

### 2.1 Konklusion på den udførte revision

Vedtages årsregnskabet i den foreliggende form, og fremkommer der ikke under bestyrelsens behandling og vedtagelse af årsregnskabet yderligere væsentlige oplysninger, som kan påvirke årsregnskabet, vil vi forsyne årsregnskabet med følgende revisionspåtegning:

#### *Til aktionærerne i Kalundborg Forsyning Holding A/S*

*Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kalundborg Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 11. juni - 31. december 2009, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.*

#### *Bestyrelsens og direktionens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet*

*Bestyrelsen og direktionen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.*

#### *Revisors ansvar og den udførte revision*

*Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.*

Kalundborg Forsyning Holding A/S  
Revisionsprotokollat af den 20. maj 2010

*En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af bestyrelsen og direktionen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af bestyrelsen og direktionen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.*

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

*Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.*

#### **Konklusion**

*Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 11. juni - 31. december 2009 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.*

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

*Bestyrelsen og direktionen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.*

*Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.*

*Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.*

### **3. Regnskabsmateriale samt forhold, der har betydning for regnskabsaflæggelsen**

#### **3.1 Summen af korrigerede og ikke-korrigerede fejlinformationer**

I henhold til god revisionsskik skal vi oplyse bestyrelsen om de fejl, vi har konstateret i forbindelse med vores revision, og som har eller kan have en væsentlig indflydelse på virksomhedens årsregnskab, uanset om fejlene efterfølgende er korrigeret i årsregnskabet. Vi har ikke konstateret fejl i forbindelse med vores revision.

### **4. Redegørelse for den udførte revision og rapportering**

#### **4.1 Kort redegørelse for den udførte revision**

Vores revision af årsregnskabet for selskabet udføres med baggrund i en vurdering af væsentlighed og risiko i selskabets regnskabs- og forretningsmæssige forhold. Hovedformålet med vores revision har været at kunne afgive en revisionspåtegning på selskabets årsregnskab for 2009. Vi henviser i øvrigt til vores tiltrædelsesprotokollat af den 20. maj 2010.

Revisionen i 2009 er udført dels i løbet af året, dels efter regnskabsårets udløb. Revision udført i løbet af året indgår som et led i den samlede revision af selskabets årsregnskab.

Revisionen af årsregnskabet for 2009 er gennemført som oprindeligt planlagt.

#### **4.2 Revision af koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet og 6 dattervirksomheder, hvori moderselskabet har bestemmende indflydelse. Alle dattervirksomhederne revideres af Ernst & Young.

Ved revisionen har vi gennemgået det regnskabsmæssige grundlag for koncernregnskabet og herunder sikret os, at konsolideringen er baseret på reviderede regnskabsmæssige oplysninger for de væsentligste af koncernens virksomheder.

## **5. Kommentarer til enkeltposter i koncernregnskabet**

### **5.1 Bemærkninger fra de tilknyttede selskabers protokoller**

Vi har revideret alle datterselskaber i koncernen og for yderligere kommentarer henvises til særskilte protokoller for følgende selskaber:

- ♦ Kalundborg Forsyning A/S
- ♦ Kalundborg Varmeforsyning A/S
- ♦ Kalundborg Vandforsyning A/S
- ♦ Kalundborg Overfladevand A/S
- ♦ Kalundborg Spildevandsanlæg A/S
- ♦ Kalundborg Renseanlæg A/S

### **5.2 Nærtstående parter**

Vi har påset, at ledelsen har implementeret forsvarlige regnskabsmæssige og interne kontrolsystemer til sikring af, at transaktioner med nærtstående parter identificeres og præsenteres behørigt i årsregnskabet.

Direktionen har over for os bekræftet, at de i regnskabsåret gennemførte transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

## **6. Skatter og afgifter**

Vores revision af årsregnskabet tager ikke direkte sigte på opgørelsen af den skattepligtige indkomst eller på at kontrollere, at alle poster behandles skattemæssigt korrekt.

### **6.1 Skat af årets skattepligtige indkomst**

Vi har i forbindelse med vores revision af årsregnskabet gennemgået den udarbejdede foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst. Ved gennemgangen har vi overordnet påset, at skattemæssige reguleringer er foretaget i henhold til gældende skatteregler. Vi er ikke bekendt med forhold, som efter vores skøn giver anledning til væsentlige reguleringer, ud over hvad der fremgår af den foreløbige opgørelse.

Koncernselskaberne er sambeskattet for tidspunktet for moderselskabets stiftelse den 11. juni 2009. Dette medfører, at de enkelte datterselskaber beskattes særskilt for perioden 1. oktober 2008 - 10. juni 2009 og at eventuelle datterselskaber med positiv skattepligtig indkomst skal afregne selskabsskat til SKAT. For perioden 11. juni 2009 - 31. december 2009 er selskaberne sambeskattet og det er dermed muligt at foretage modregning af skattepligtige under- og overskud, og kun såfremt den samlede skattepligtige indkomst er positiv skal der afregnes selskabsskat til SKAT.

## 6.2 Udskudt skat

Vi har gennemgået opgørelsen af koncernens udskudte skat. Gennemgangen har ikke givet anledning til væsentlige bemærkninger.

## 7. Assistance og rådgivning

Siden afgivelse af revisionsprotokollat af den 20. maj 2010 har vi ydet følgende andre ydelser end revision:

- ♦ Assistance med udarbejdelse af selskabets årsrapport
- ♦ Assistance med udarbejdelse af selskabets selvangivelse med tilhørende specifikationer.

## 8. Foranstaltninger til sikring af revisors uafhængighed

Ernst & Young har i henhold til gældende bestemmelser etableret retningslinjer, som sikrer, at vi, inden vi påtager os en opgave om afgivelse af revisionspåtegninger på regnskaber eller afgivelse af andre erklæringer med sikkerhed, tager stilling til, om der foreligger omstændigheder, som for en velinformeret tredjemand kan vække tvivl om vores uafhængighed.

I regnskabsåret har vi ikke påtaget os opgaver, som har medført behov for etablering af særskilte foranstaltninger for at mindske trusler mod vores uafhængighed.

## 9. Andre erklæringer og opgaver

### 9.1 Revisionshandling vedrørende risiko for besvigelser

Som revisorer skal vi indhente ledelsens vurdering af risikoen for, at årsregnskabet kan indeholde væsentlige fejl som følge af besvigelser og ledelsens vurdering af de regnskabs- og kontrolsystemer, som ledelsen har indført for at imødegå sådanne risici. Vi skal endvidere forespørge til ledelsens kendskab til eventuelle konstaterede besvigelser eller igangværende undersøgelser af besvigelser.

I forbindelse med vores revision har vi forespurgt direktionen om risikoen for besvigelser.

Direktionen har over for os oplyst, at der efter direktionens vurdering ikke er særlig risiko for, at årsregnskabet kan indeholde væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser, og at selskabet har et effektivt kontrolmiljø, der afdækker risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, herunder fejlinformation forårsaget af besvigelser. Direktionen har endvidere oplyst, at ledelsen ikke har kendskab til besvigelser eller igangværende undersøgelser af formodede besvigelser.

Vi har ikke under vores revision konstateret forhold, der kunne indikere eller vække mistanke om besvigelser af væsentlig betydning for informationerne i årsregnskabet.

### 9.2 Ledelsens regnskaberklæring

Vi har modtaget regnskaberklæring af den 20. maj 2010 fra selskabets direktion.

Den skriftlige regnskabserklæring omhandler årsregnskabet fuldstændighed, herunder kapitalberedskab, oplysninger om pantsætning og sikkerhedsstillelser, garantistillelser, retssager, besvigelser, ledelsesberetningen, transaktioner med nærtstående parter, begivenheder efter balancedagen, sikring af nødvendig kapital til fortsat drift af datterselskaberne, oversigt over ikke-korrigerede fejl samt andre områder, hvor det er vanskeligt at opnå et revisionsbevis.

Vores gennemgang af regnskabserklæringen har ikke givet anledning til bemærkninger.

Selskabets advokat og direktionen har oplyst, at selskabet ikke er part i verserende sager, der i væsentlig grad vil kunne påvirke årsregnskabet ud over det, der allerede er indarbejdet og oplyst i det af bestyrelsen og direktionen udarbejdede årsregnskab for 2009 for Kalundborg Forsyning Holding A/S.

### **9.3 Bestyrelsens forhandlingsprotokol**

Vi har gennemlæst bestyrelsens forhandlingsprotokol frem til og med udkastet til referatet af bestyrelsesmødet den 22. marts 2010.

### **9.4 Bestyrelsens formelle pligter**

Vi har i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 85 påset, at selskabet overholder nedenstående formelle krav:

- ♦ Der føres aktiebog.

Vi har endvidere påset, at følgende formalia overholdes:

- ♦ Der er udarbejdet en forretningsorden for bestyrelsen.
- ♦ Der føres en forhandlingsprotokol for bestyrelsesmøder.
- ♦ Revisionsprotokollen fremlægges ved bestyrelsesmøder og underskrives af bestyrelsesmedlemmerne.

### **9.5 Bogføringsloven**

Vi har under vores revision konstateret, at selskabet på alle væsentlige områder har overholdt bogføringslovgivningen, og at bogføring og regnskabsmateriale har kunnet danne grundlag for udarbejdelsen af årsregnskabet.

### **9.6 Erstatnings- og strafansvar**

Vi er ikke i forbindelse med vores revision blevet bekendt med handlinger eller undladelser, der berører selskabet, tilknyttede virksomheder, virksomhedsdeltagere, kreditorer eller medarbejdere, hvor der efter vores opfattelse er en begrundet formodning om, at medlemmer af selskabets ledelse kan ifalde erstatnings- eller strafansvar.

### **9.7 Forsikringsforhold**

Selskabets forsikringsforhold er ikke omfattet af vores revision. I henhold til ledelseserklæringen af 20. maj 2010 har ledelsen bekræftet, at selskabets forsikringsforhold er tilstrækkelige.

Kalundborg Forsyning Holding A/S  
Revisionsprotokollat af den 20. maj 2010

### 10. Lovpligtige oplysninger

I henhold til lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder skal vi oplyse,

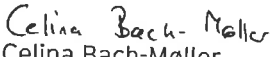
at vi opfylder de i lovgivningen indeholdte uafhængighedsbestemmelser, og

at vi har modtaget alle de oplysninger, der er anmodet om.

København, den 20. maj 2010


**Ernst & Young**  
Godkendt Revisionspartnerselskab

  
Tommy Nørskov  
statsautoriseret revisor

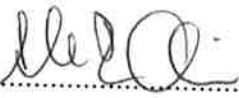
  
Celina Bach-Møller  
statsautoriseret revisor

Revisionsprotokollat vedrørende årsregnskabet for 2009 omhandlende siderne 8 - 13 forelagt på mødet den / 2010.

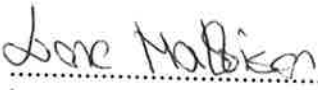
Direktionen:

  
Torben Jørgensen

Bestyrelsen:

  
Allan Orris

  
Anne Hansen


  
Lone Mattison

  
Hanne Olesen

  
Ole Glahn

  
Bent Pedersen

  
Martin Damm

  
Anni Fangel