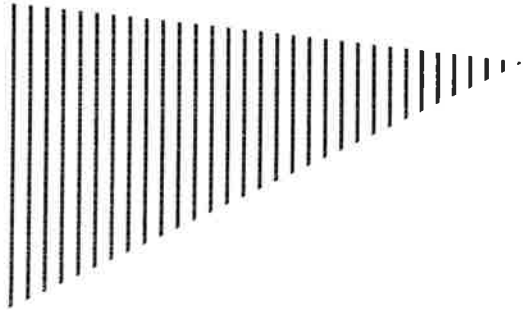


# Kalundborg Overfladevand A/S

CVR-nr. 31 77 48 45



## Revisionsprotokollat

af den 20. maj 2010  
vedrørende årsregnskabet for 2008/09  
(side 7 - 13)

## Indholdsfortegnelse

1.	Identifikation af det reviderede årsregnskab	7
1.1	Indledning	7
1.2	Udtalelse om ledelsesberetningen	7
2.	Hovedkonklusion	7
2.1	Konklusion på den udførte revision	7
3.	Regnskabsmateriale samt forhold, der har betydning for regnskabsaflæggelsen	8
3.1	Summen af korrigerede og ikke-korrigerede fejlinformationer	8
4.	Redegørelse for den udførte revision og rapportering	8
4.1	Kort redegørelse for den udførte revision	8
5.	Kommentarer til enkeltposter i selskabets årsregnskab	8
5.1	Nettoomsætning	8
5.2	Andre driftsindtægter	9
5.3	Driftsomkostninger	9
5.4	Andre eksterne omkostninger	9
5.5	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	9
5.6	Skat af årets resultat	9
5.7	Materielle anlægsaktiver	9
5.8	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10
5.9	Likvide beholdninger	10
5.10	Andre kreditinstitutter	10
5.11	Gæld til tilknyttede virksomheder	10
5.12	Nærtstående parter	10
6.	Skatter og afgifter	10
6.1	Udskudt skat	10
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

Kalundborg Overfladevand A/S  
Revisionsprotokollat af den 20. maj 2010

## **1. Identifikation af det reviderede årsregnskab**

### **1.1 Indledning**

Som selskabets generalforsamlingsvalgte revisorer har vi revideret det af bestyrelsen og direktionen udarbejdede årsregnskab for 2008/09 for Kalundborg Overfladevand A/S (i det efterfølgende benævnt "selskabet"). Årsregnskabet udviser følgende hovedtal for selskabet:

	2008/09 (15 mdr.) kr.
Årets resultat efter skat	843.625
Samlede aktiver	15.523.261
Egenkapital	5.143.920
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.230.000

Det er selskabets første regnskabsår, som omfatter perioden 1. oktober 2008 - 31. december 2009.

Revisionen er udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. En beskrivelse af revisionens udførelse og omfang fremgår af vores protokollat af den 13. februar 2009, der ligeledes indeholder en redegørelse om ansvar for aflæggelse af årsregnskabet.

### **1.2 Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen 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 årsregnskabet.

## **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 Overfladevand A/S**

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Overfladevand A/S for regnskabsåret 1. oktober 2008 - 31. december 2009, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Bestyrelsen og direktionen har ansvaret for at udarbejde og aflægge 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 årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformation skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Kalundborg Overfladevand A/S  
Revisionsprotokollat af den 20. maj 2010

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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation 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 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2008 - 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 årsregnskabet.

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

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

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

I henhold til god revisionsetik 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 2008/09. Vi henviser i øvrigt til vores tiltrædelsesprotokollat af den 13. februar 2009.

Revisionen i 2008/09 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 2008/09 er gennemført som oprindeligt planlagt.

### **5. Kommentarer til enkeltposter i selskabets årsregnskab**

#### **5.1 Nettoomsætning, kr. 6.569.083**

Nettoomsætningen vedrører salg af overfladevand fra Tissøværket til Kalundborg Kommunes virksomheder.

Kalundborg Overfladevand A/S  
Revisionsprotokollat af den 20. maj 2010

**5.2 Andre driftsindtægter, kr. 89.160**

Regnskabsposten vedrører overdækning fra forbrugere som er indregnet i overtagelsesbalancen pr. 1. januar 2009.

**5.3 Driftsomkostninger, kr. 4.818.542**

Driftsomkostninger vedrører primært køb af vand samt drift og vedligeholdelse af selskabets forsyningsledninger.

**5.4 Andre eksterne omkostninger, kr. 372.009**

Regnskabsposten omfatter autodrift, IT-omkostninger, administrationsomkostninger mv.

Vi har gennemgået og analyseret omkostningerne og har stikprøvevist afstemt posterne til underliggende dokumentation og påset, at omkostningerne er godkendt efter de vedtagne retningslinier.

**5.5 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, kr. 123.265**

Regnskabsposten omfatter årets afskrivninger på bygninger, infrastrukturanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

**5.6 Skat af årets resultat, kr. 252.467**

Regnskabsposten vedrører regulering af udskudt skat med t.kr. 140 samt beregnet skat af selskabets skattepligtige indkomst t.kr. 112.

**5.7 Materielle anlægsaktiver, kr. 10.867.261**

Regnskabsposten omfatter grunde og bygninger, infrastrukturanlæg, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt materielle anlægsaktiver under udførelse.

Årets samlede netto tilgang t.kr. 10.990 kan henføres til indskud af bestående virksomhed i forbindelse med kapitalforhøjelsen den 1. januar 2009 samt tilgange i året. Vi har gennemgået grundlaget for årets tilgange og påset, at afskrivningerne er foretaget i overensstemmelse med selskabets afskrivningspraksis.

I henhold til årsregnskabslovens § 42 skal selskabets anlægsaktiver nedskrives, hvis genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Selskabet er underlagt lovgivning, som sætter en øvre grænse for de priser, der kan opkræves hos kunderne, i alt væsentlighed svarende til hvad selskabet har af udgifter og investeringer - Lovgivningen har den effekt, at selskabets drift og netto cash flow på sigt ligger på eller i nærheden af t.kr. 0. Med dette udgangspunkt vil en nedskrivningstest resultere i en meget lav værdi af selskabets anlægsaktiver.

Hvis nettoaktiver nedskrives til kr. 0 eller en meget lav værdi afspejler selskabets balance ikke det, der er selskabets formål, nemlig at vedligeholde og investere i et vel fungerende forsyningsnet. Dette vil ikke være retvisende, hvorfor årsregnskabslovens § 11 stk. 3, efter ledelsens opfattelse kan anvendes til at modificere kravet til nedskrivningstesten. Nedskrivningstesten er derfor modificeret således, at det testes om selskabet økonomi - hviler i sig selv. Denne indgangsvinkel medfører efter ledelsens opfattelse, at den indregnede værdi af aktiverne kan opretholdelse såfremt følgende på sigt er positivt.

- Resultat før skat EBT
- Selskabets netto cash flow

Vi er enige i ledelsens vurdering.

#### **5.8 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, kr. 2.458.093**

Under vores revision har vi gennemgået selskabets vurderinger af nedskrivninger til imødegåelse af tab på debitorer. Beløbet udgør t.kr. 0 og er baseret på en individuel vurdering.

Vi er enige i den foretagne nedskrivning.

#### **5.9 Likvide beholdninger, kr. 1.597.401**

Likvide beholdninger er afstemt til modtaget engagementsforespørgsel fra Nordea pr. 31. december 2009.

#### **5.10 Andre kreditinstitutter, kr. 6.275.052**

Andre kreditinstitutter er afstemt til modtaget engagementsopgørelse fra Kommunekredt pr. 31. december 2009.

#### **5.11 Gæld til tilknyttede virksomheder, kr. 596.524**

Mellemværenderne er afstemt til de respektive koncernselskaber pr. 31. december 2009.

#### **5.12 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 Udskudt skat**

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

## **7. Assistance og rådgivning**

Siden afgivelse af revisionsprotokollat af den 13. februar 2009 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 tredje-mand 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 Revisionshandlinger 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 regnskabserklæring**

Vi har modtaget regnskabserklæring 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, oversigt over ikke-korrigerede fejl samt andre områder, hvor det er vanskeligt at opnå et revisionsbevis.

Kalundborg Overfladevand A/S  
Revisionsprotokollat af den 20. maj 2010

Vores gennemgang af regnskaberklæringen 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 2008/09 for Kalundborg Overfladevand 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 Overfladevand A/S  
Revisionsprotokollat af den 20. maj 2010

**10. Lovpligtige oplysninger**

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

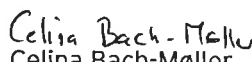
at vi opfylder de i lovgivningen indeholdte uafhængighedsbestemmelser, og

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

København, den 20. maj 2010

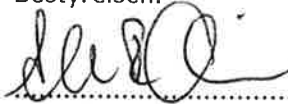
**Ernst & Young**  
Godkendt Revisionspartnerselskab

  
Tommy Mørskov  
statsautoriseret revisor


  
Celina Bach-Møller  
statsautoriseret revisor

Revisionsprotokollat vedrørende årsregnskabet for 2008/09 omhandlende siderne 7 - 13 forelagt på mødet den 20. maj 2010.

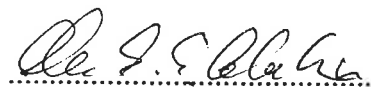
Bestyrelsen:

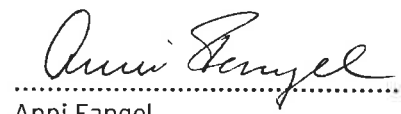
  
Allan Orris  
formand

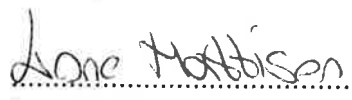
  
Hanne Olesen

  
Martin Damm

  
Anne Hansen

  
Ole Glahn

  
Anni Fangel

  
Lone Mattison

  
Bent Pedersen