

# SK Vand A/S

Lilleøvej 3, 4220 Korsør

CVR-nr. 27 73 60 33

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2018

Dirigent:



.....





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SK Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere. Der henvises til note 3 herom.

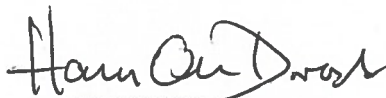
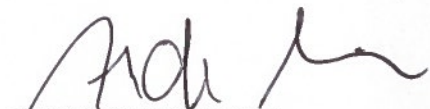



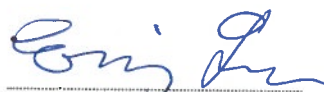
Der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Korsør, den 2. maj 2018  
Direktion:

  
Henrik Rosendal Birch  
Jan Østerskov Hansen

Bestyrelse:

  
Hans Ole Drost  
formand  
Bodil Knudsen  
næstformand  
Anders Peter Møller Nielsen  
Henrik Urban Brodersen  
Axel Larsen  
Villum Christensen  
Niels Bo Jørgensen  
Troels Christensen  
Flemming Aarup Erichsen  
Svend Aage Nielsen  
Malene Sadowski  
Stina Abalone Hansen  
Erling Lindharth Stuhr  
Jan Michael Jørgensen  
Hanne Anette Kamienski

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SK Vand A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SK Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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 3, hvoraf det fremgår, at årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere.

Vi henleder opmærksomheden på note 2, hvoraf det fremgår, at der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt til den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

## 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 årsregnskabet, 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 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 2. maj 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne26738



Finn Thomassen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne33691



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	SK Vand A/S
Adresse, postnr., by	Lilleøvej 3, 4220 Korsør
CVR-nr.	27 73 60 33
Stiftet	5. maj 2004
Hjemstedskommune	Slagelse
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="https://www.skforsyning.dk/vand">https://www.skforsyning.dk/vand</a>
E-mail	<a href="mailto:info@skforsyning.dk">info@skforsyning.dk</a>
Telefon	58 36 25 00
Bestyrelse	Hans Ole Drost, formand Bodil Knudsen, Næstformand Anders Peter Møller Nielsen Henrik Urban Brodersen Axel Larsen Villum Christensen Niels Bo Jørgensen Troels Christensen Flemming Aarup Erichsen Svend Aage Nielsen Malene Sadowski Stina Abelone Hansen Erling Lindharth Stuhr Jan Michael Jørgensen Hanne Anette Kamienski
Direktion	Henrik Rosendal Birch Jan Østerskov Hansen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Sydbank A/S Schweizerpladsen 1A, 4200 Slagelse
Advokat	Horten Advokatpartnerselskab Philip Heymans Allé 7, Box 191 2900 Hellerup,

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	58.776	35.601	41.483	41.636	46.976
Bruttoresultat	37.374	14.118	21.104	21.375	27.355
Resultat af ordinær primær drift	31.121	7.888	15.087	15.014	20.705
Resultat før finansielle poster	31.197	7.957	12.485	15.151	20.840
Resultat af finansielle poster	-343	-322	-949	-910	-1.495
<b>Årets resultat</b>	<b>12.814</b>	<b>10.558</b>	<b>11.587</b>	<b>13.869</b>	<b>17.469</b>
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	316.935	292.427	280.785	259.136	253.733
Investering i materielle anlægsaktiver	16.387	13.692	14.624	19.023	36.151
<b>Egenkapital</b>	<b>220.956</b>	<b>209.188</b>	<b>198.630</b>	<b>187.043</b>	<b>173.174</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	52,9 %	22,2 %	36,4 %	36,1 %	44,1 %
Bruttomargin	63,6 %	39,7 %	50,9 %	51,3 %	58,2 %
Afkastningsgrad	10,2 %	2,8 %	5,6 %	5,9 %	8,9 %
Solilitetsgrad	69,7 %	71,5 %	70,7 %	72,2 %	68,3 %

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Nettoomsætningen er væsentligt påvirket af særlige forhold. Der henvises til note 3.

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at producere og distribuere drikkevand til kunderne i Slagelse Kommune.

### Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempt DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, var uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed, der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne en udskudt skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Opkrævningsretten har ikke tidligere været indregnet i selskabets årsregnskab. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet. Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone. Indregning af opkrævningsretten er et ændret regnskabsmæssigt skøn, som har medført en forøgelse af nettoomsætningen for 2017 med 16.871 t.kr.

Der henvises til note 3 i årsregnskabet.

Der har derudover ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er derfor usikkerhed knyttet til dette forhold.

Der henvises til note 2 i årsregnskabet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017 udgør 58.776 t.kr. mod 35.601 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 12.814 t.kr. mod et overskud på 10.558 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 220.956 t.kr.



## Ledelsesberetning

I de senere år har der været en tvist mellem vandselskaberne og SKAT om de skattemæssige værdier af selskabets aktiver og dermed om selskabernes skattemæssige afskrivninger. Der er afsagt dom i Landsretten i prøvesagerne til ugunst for vandselskaberne. Uden at kende de konkrete konsekvenser for selskabet, forventes der en væsentlig betaling af skat, hvilket vil kunne påvirke de takster, som kunderne skal betale.

SK Vand A/S har i 2016 investeret for 16.387 t.kr. Årets væsentligste enkeltinvestering er udskiftning af selskabets vandmålere til fjernaflæste målere. Et projekt, der forventes afsluttet i løbet af 2019. Projektet gennemføres for at yde en bedre kundeservice og for at effektivisere selskabets forretningsgange.

Herudover vedrører størstedelen af øvrige investeringer udskiftning af udtjente vandledninger. En del af denne udskiftning sker i forbindelse med etablering af fjernvarme og separatkloakering.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

### Særlige risici

#### *Driftsrisici*

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er disponeret for særlige driftsrisici ud over almindeligt forekommende risici i den branche, som selskabet opererer inden for.

#### *Markedsrisici*

Selskabet har ikke væsentlige markedsrisici.

#### *Valutarisici*

Selskabet har ikke væsentlige valutarisici.

#### *Renterisici*

Selskabet har ikke væsentlig rentebærende gæld. Overskydende likviditet forvaltes i henhold til koncernens kapitalforvaltningsstrategi og forrentes svarende til markedsrenten. Moderate ændringer i renteniveauet vil således ikke have nogen væsentlig effekt på selskabets indtjening.

#### *Kreditrisici*

Selskabets kreditrisici knytter sig primært til finansielle aktiver og svarer til de i balancen indregnede værdier.

Selskabet har ikke væsentlige kreditrisici vedrørende enkeltkunder.

### **Social ansvarlighed - CSR**

Der henvises til beskrivelsen vedrørende CSR-arbejdet i SK Forsyning A/S' ledelsesberetning.

### **Risikoanalyse**

Der er i henhold til selskabslovens § 115, stk. 1, litra 2 udarbejdet en risikoanalyse for SK Forsyning A/S-koncernen. Denne omfatter også SK Vand A/S.

### **Måltal og politik - det underrepræsenterede køn**

Der henvises til koncernbeskrivelsen vedrørende kønsfordelingen i SK Forsyning A/S' ledelsesberetning.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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



## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer et uændret aktivitetsniveau i 2018.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
4	<b>Nettoomsætning</b>	58.776	35.601
	Produktions- og distributionsomkostninger	-21.402	-21.483
	<b>Bruttoresultat</b>	37.374	14.118
	Administrationsomkostninger	-6.253	-6.230
	<b>Resultat af primær drift</b>	31.121	7.888
	Andre driftsindtægter	76	69
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	31.197	7.957
	Finansielle indtægter	552	648
	Finansielle omkostninger	-895	-970
	<b>Resultat før skat</b>	30.854	7.635
6	Skat af årets resultat	-18.040	2.923
	<b>Årets resultat</b>	12.814	10.558
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	12.814	10.558
		12.814	10.558

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og Bygninger	8.533	8.765
	Produktionsanlæg og maskiner	243.553	243.843
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	10.912	2.503
		<u>262.998</u>	<u>255.111</u>
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Lovbestemt opkrævningsret	16.871	0
		<u>16.871</u>	<u>0</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>279.869</u>	<u>255.111</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	251	195
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.985	1.758
	Tilgodehavende selskabsskat	0	12.810
	Udskudt skatteaktiv	0	417
	Andre tilgodehavender	642	1.465
	Periodeafgrænsningsposter	127	126
		<u>16.005</u>	<u>16.771</u>
	<b>Værdipapirer</b>	<u>20.963</u>	<u>20.321</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>98</u>	<u>224</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>37.066</u>	<u>37.316</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>316.935</u>	<u>292.427</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
9	Aktiekapital	6.984	6.984
	Øvrige reserver	193.275	193.275
	Overført resultat	20.697	8.929
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>220.956</b>	<b>209.188</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	16.871	0
11	Andre hensatte forpligtelser	4.201	4.201
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>21.072</b>	<b>4.201</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
10	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til realkreditinstitutter	31.637	32.732
	Tilslutningsbidrag	26.004	24.922
		<b>57.641</b>	<b>57.654</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.006	6.275
	Bankgæld	591	4.179
	Overdækning	0	1.897
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.275	2.567
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.027	3.719
	Skyldig sambeskatningsbidrag	1.170	0
	Anden gæld	780	96
	Periodeafgrænsningsposter	3.417	2.651
		<b>17.266</b>	<b>21.384</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>74.907</b>	<b>79.038</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>316.935</b>	<b>292.427</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 3 Særlige poster
- 5 Personaleomkostninger
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Eventualaktiver
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	6.984	193.275	8.929	209.188
Korrektion til skat primo	0	0	-1.046	-1.046
Overført via resultatdisponering	0	0	12.814	12.814
<b>Egenkapital</b>				
31. december 2017	6.984	193.275	20.697	220.956

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SK Vand A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Væsentlige fejl

Det er konstateret, at den regnskabsmæssige behandling af koncernens skat tidligere år ikke har været korrekt. Effekten af korrektionen vedrørende tidligere år udgør i alt en omkostning på 1.046 t.kr., der har reduceret egenkapitalen pr. 1. januar 2017, forøget gæld til tilknyttede virksomheder med 1.097 t.kr., samt ændret tilgodehavende selskabsskat med 51 t.kr.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af vand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning samt regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat.

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for levering af vand, indregnes forskellen i balancen som en overdækning.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end indtægtsrammen for levering af vand, indregnes forskellen i balancen som en underdækning (tilgodehavende), hvis forskellen forventes opkrævet.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår omkostninger til køb og produktion af vand samt afskrivninger på produktionsanlæg.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

#### Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, inkassobehandling, tab på tilgodehavender m.v.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

#### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Grunde og Bygninger	25-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

#### 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.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administratonselskabet.

#### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administratonsomkostninger.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle anlægsaktiver

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat svarer til en forventet skattebetaling på sigt og dermed til en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver 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.

Nedskrivningstesten foretages på basis af de særlige forhold, der gælder for vandselskaber, 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 vandselskaber.

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

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Værdipapirer

Værdipapirer består af børsnoterede aktier og obligationer. Disse måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører uafdækkede tjenestemandspensioner, som selskabet har overtaget i forbindelse med stiftelsen, hvor henholdsvis Slagelse Kommune og det tidligere Korsør Kommune indskød kommunernes vandforsyninger. Pensionsforpligtelsen er baseret på en aktuarmæssig beregning.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende selskabsskat' eller 'Skyldig selskabsskat'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med 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 og jurisdiktion. 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 nettorealisationsværdien.

Tilslutningsbidrag vedrørende ledningsanlæg indtægtsføres over 40 år, svarende til den forventede brugstid på distributionsnet m.v.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører efterfølgende regnskabsår.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Usikkerhed om indregning og måling

Branchen har valgt at anke de to pilotsager, der den 16. januar 2018 blev afgjort i Landsretten, til Højesteret. Sagerne vedrører den metode, som branchen har anvendt til opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver og den tilsvarende opkrævningsret.

#### 3 Særlige poster

t.kr.	2017	2016
<b>Indtægter</b>		
Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	16.871	0
	<u>16.871</u>	<u>0</u>
<b>Omkostninger</b>		
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	-14.964	0
	<u>-14.964</u>	<u>0</u>
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>		
Nettoomsætning	16.871	0
Skat af årets resultat	-14.964	0
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	<u>1.907</u>	<u>0</u>

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempt DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed, der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 3 Særlige poster (fortsat)

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Opkrævningsretten har ikke tidligere været indregnet i selskabets årsregnskab. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet. Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone.

Der er indregnet en opkrævningsret på i alt 16.871 t.kr., hvoraf 14.964 t.kr. vedrører opkrævningsretten på udskudt skat af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

t.kr.	2017	2016
<b>4 Nettoomsætning</b>		
Omsætning	41.905	40.896
Over-/underdækning	0	-5.295
Regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat	16.871	0
	<u>58.776</u>	<u>35.601</u>

#### 5 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af SK Service A/S.

t.kr.	2017	2016
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.170	0
Årets regulering af udskudt skat	1.906	-1.165
Regulering af skat vedrørende tidligere år	14.964	-1.758
	<u>18.040</u>	<u>-2.923</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og Bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	17.663	330.582	483	2.503	351.231
Tilgange	0	0	0	16.387	16.387
Afgange	0	-30	0	0	-30
Overført	0	7.978	0	-7.978	0
Kostpris 31. december 2017	17.663	338.530	483	10.912	367.588
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	8.898	86.739	483	0	96.120
Afskrivninger	232	8.248	0	0	8.480
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-10	0	0	-10
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	9.130	94.977	483	0	104.590
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	8.533	243.553	0	10.912	262.998

## 8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Lovbestemt opkrævningsret
Kostpris 1. januar 2017	0
Tilgange	16.871
Kostpris 31. december 2017	16.871
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	16.871

## 9 Aktiekapital

Selskabskapitalen består af 6.984 aktier à nominelt 1 t.kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 6.984 t.kr. de seneste 5 år.

## 10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	32.731	1.094	31.637	23.600
Tilslutningsbidrag	26.916	912	26.004	22.356
	59.647	2.006	57.641	45.956

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører uafdækkede tjenestemandspensioner, som selskabet har overtaget i forbindelse med stiftelsen, hvor henholdsvis Slagelse Kommune og det tidligere Korsør Kommune indskød kommunernes vandforsyninger. Pensionsforpligtelsen er baseret på en aktuariemæssig beregning.

#### 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, SK Forsyning A/S, CVR-nr. 25 79 79 81. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har ligesom branchen i øvrigt anfægtet SKAT's værdiansættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver. Branchen har ført sager mod SKAT i både Landsskatteretten og Landsretten, hvor SKAT imidlertid har fået medhold begge steder. Branchen har anket sagerne fra Landsretten til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den indregnede udskudte skat og opkrævningsret. Der henvises til note 3.

#### 13 Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2017 akkumulerede underdækninger på i alt 1.741 t.kr., der ikke er indregnet i balancen. Underdækningen er ikke indregnet i balancen, da selskabet ikke har planlagt at udnytte retten til at opkræve denne del af underdækningen hos forbrugerne.

#### 14 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 591 t.kr., er afgivet pant i likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 98 t.kr. og aktie- og obligationsbeholdninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 20.963 t.kr.

#### 15 Nærtstående parter

SK Vand A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
SK Forsyning A/S	Lilleøvej 3, 4220 Korsør	Kapitalbesiddelse (100 %)

##### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
SK Forsyning A/S	Lilleøvej 3 4220 Korsør