Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk www.deloitte.dk

Køge Holding A/S
Revlen 2
4600 Køge
CVR-nr. 28313055

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.05.2016

Dirigent

Navn: Jesper Korziara

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015	19
Koncernens balance pr. 31.12.2015	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	32
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	35
Modervirksomhedens noter	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Køge Holding A/S
Revlen 2
4600 Køge

CVR-nr.: 28313055
Hjemsted: Køge
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 56652222

Repræsentantskab

Søren Dynesen Brask, formand
Torben Haack, næstformand
Doora Emmelie Olsen
Thomas Helmut Kielgast
Ali Ünsal
Lykke Tina Outzen
Carl R. Christensen
Bill Schønning Glentved, medarbejdervalgt
Tina Braunstein, medarbejdervalgt

Direktion

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

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Køge Holding A/S.

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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 28.04.2016

Direktion

Line von Benzon Hollesen
administrerende direktør

Jesper Korziara
teknisk direktør

Repræsentantskab

Søren Dynesen Brask
formand

Torben Haack
næstformand

Doora Emmelie Olsen

Thomas Helmut Kielgast

Ali Ünsal

Lykke Tina Outzen

Carl R. Christensen

Bill Schønning Glentved
medarbejdervalgt

Tina Braunstein
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i Køge Holding A/S
Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Køge Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet
Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der, som beskrevet i note 1, er usikkerhed vedrørende opgørelse af aktuel og udskudt skat.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 28.04.2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mogens Henriksen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	129.140	101.002	106.542	130.773	108.593
Bruttoresultat	78.119	71.057	72.593	94.007	69.068
Driftsresultat	7.486	(17.277)	(12.202)	7.866	(24.983)
Resultat af finansielle poster	(7.143)	(4.896)	(1.654)	6.897	37.991
Årets resultat	214	(15.426)	(25.237)	10.249	11.363
Samlede aktiver	2.656.728	2.588.139	2.496.427	2.663.217	2.786.291
Egenkapital	2.183.415	2.180.280	2.200.681	2.406.074	2.571.328
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	60,5	70,4	68,1	71,9	63,6
Nettomargin (%)	0,2	(15,3)	(23,7)	7,8	10,5
Egenkapitalens forrent-ning (%)	0,0	(0,7)	(1,1)	0,4	0,4
Soliditetsgrad (%)	82,2	84,2	88,2	90,3	92,3

Koncernoversigt

Køge Holding A/S (moderselskab)

- Køge Varme A/S
- Køge Vand A/S
- Køge Afløb A/S
- Køge Vind A/S
- Køge Forsyningsinvest ApS

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	Årets resultat x 100 / Nettoomsætning	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	Årets resultat ekskl. minoriteter x 100 / Gns. egenkapital ekskl. minoriteter	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	Egenkapital ekskl. minoriteter x 100 / Samlede aktiver	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for forsyningsselskaberne i Køge Kommune.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 214 t.kr., hvilket var som forventet.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

2015 har været et år i fusionens tegn.

I januar 2015 godkendte byrådene i Køge, Solrød og Greve og kommuner samt kommunalbestyrelsen i Stevns Kommune et kommissorium for etableringen af et fælles serviceselskab for de fire kommuners forsyningsselskaber.

Efter et intensivt arbejde forelå en afrapportering til de fire kommuner i juni 2015, som resulterede i en principgodkendelse fra kommunerne til etablering af et fælles serviceselskab.

Den endelige godkendelse fra kommunerne til etableringen af samarbejdet kom i oktober 2015, hvorefter arbejdet med implementeringen blev iværksat.

Fusionen af serviceselskaberne skete pr. 31. december 2015, hvorefter samarbejdet i KLAR Forsyning var en realitet. Fusionen er i øvrigt sket med regnskabsmæssig virkning 01.01.2015

Forud for fusionen havde Køge Service ApS, Greve Solrød Service A/S og Stevns Forsyning ApS og købt et tomt selskab, KLAR Forsyning ApS, for at sikre den bedst mulige opstart på samarbejdet. KLAR Forsyning ApS blev det fortsættende selskab ved fusionen.

Samarbejdet om KLAR Forsyning er reguleret i den ejeraftale, der er indgået mellem de fire holdingselskaber, Køge Holding A/S, Solrød Forsyning Holding A/S, Greve Forsyning Holding A/S, og Stevns Kommune Holding A/S. Ejeraftalen er godkendt og tiltrådt af de fire kommuner.

Ligeledes er indgået en fælles ejerstrategi for KLAR Forsyning, som udstikker en række strategiske mål, rammer og forventninger til samarbejdet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen i tidligere år lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i koncernens vandselskaber svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 01.01.2010.

Ledelsesberetning

SKAT har efter en gennemgang i 2013 af vandselskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKATs skønsmæssige vurderinger indebærer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Koncernens vandselskaber har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landsskatteretten kritiserede imidlertid SKATs konkrete brug af modellen.

Koncernens vandselskaber har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at vandselskaberne for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning. Såfremt sagerne i Landsskatteretten falder ud til SKATs fordel, vil den potentielle aktuelle skat skulle indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret. Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Den merskat, som nedsættelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne udløser for 2014, er udgiftsført som aktuel skat, og et tilsvarende beløb er indregnet som en del af årets regulering af over-/underdækning, idet skatten kan indregnes som en indregningsberettiget omkostning i taksten.

Såfremt vandselskaberne senere får medhold i deres klage, vil en del eller hele den betalte skat blive korrigeret, ligesom over-/underdækning på tilsvarende vis vil blive korrigeret, når endelig afgørelse foreligger.

Egenkapital/forbrugereje

På nuværende tidspunkt foreligger der ikke en myndighedsafgørelse om, hvorvidt en del af datterselskabernes egenkapital er forbrugereje (forbrugerkapital), og hvorvidt resterende egenkapital giver mulighed for, og ret til, et afkast til ejerne, således som dette er tilfældet på el- og varmeområdet. En eventuel forbrugerkapital er derfor indeholdt i datterselskabernes egenkapital.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat på samme niveau det kommende år.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Koncernen er ikke påvirket af særlige forretningsmæssige og finansielle risici.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Køge Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), der kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 5. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Køge Holding A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele
Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning
Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

I nettoomsætning indregnes årets reguleringsmæssige over- eller underdækning i det omfang, denne påvirker påkommende års takster. Indregnet over- eller underdækning er afsat som mellemregning med forbrugerne i balancen.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til "hvile-i-sig-selv" princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder offentlige tilskud, leje- og licensindtægter o.l.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat
Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.
Opkrævningsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for opkrævningsrettigheder er 8-15 år.

Anvendt regnskabspraksis

Opkrævningsrettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde i datterselskaberne Køge Vand A/S og Køge Afløb A/S er pr. stiftelsestidspunktet værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg i Køge Vand A/S og Køge Afløb A/S er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabernes budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det, som selskaberne er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det, som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger	4 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	15 - 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 15 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv henholdsvis negativ koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill henholdsvis negativ koncerngoodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige

Anvendt regnskabspraksis

indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets og Energitilsynets anvisninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer samt varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat
Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele
Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser
Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat
Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Operationelle leasingaftaler
Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre hensatte forpligtelser
Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Andre finansielle forpligtelser
Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede og let omsættelige værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	2	129.140	101.002
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		7.315	4.411
Andre driftsindtægter		112	429
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(24.749)	(24.071)
Andre eksterne omkostninger		(33.699)	(10.714)
Bruttoresultat		**78.119**	**71.057**
Personaleomkostninger	3	(292)	(23.021)
Af- og nedskrivninger	4	(70.341)	(65.313)
Driftsresultat		**7.486**	**(17.277)**
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	(114)	0
Andre finansielle indtægter		262	451
Andre finansielle omkostninger		(7.291)	(5.347)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**343**	**(22.173)**
Skat af ordinært resultat	6	(129)	6.748
Koncernens resultat		**214**	**(15.425)**
Minoritetsinteressers andel af resultatet		0	(1)
Årets resultat		**214**	**(15.426)**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		214	(15.426)
		214	**(15.426)**

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	840
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.459	1.703
Immaterielle anlægsaktiver	7	**1.459**	**2.543**
Grunde og bygninger		143.059	153.824
Produktionsanlæg og maskiner		2.394.952	2.313.454
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.294	26.313
Materielle anlægsaktiver under udførelse		24.090	29.856
Materielle anlægsaktiver	8	**2.602.395**	**2.523.447**
Kapitalandele i associerede virksomheder		738	0
Finansielle anlægsaktiver	9	**738**	**0**
Anlægsaktiver		**2.604.592**	**2.525.990**
Råvarer og hjælpematerialer		1.236	1.385
Varebeholdninger		**1.236**	**1.385**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.533	3.329
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	16
Andre tilgodehavender		11.311	12.362
Tilgodehavende selskabsskat		786	998
Reguleringsmæssige underdækninger	12	11.195	6.973
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		23	704
Periodeafgrænsningsposter		0	262
Tilgodehavender		**26.848**	**24.644**
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.870	17.160
Værdipapirer og kapitalandele		**11.870**	**17.160**
Likvide beholdninger		**12.182**	**18.960**
Omsætningsaktiver		**52.136**	**62.149**
Aktiver		**2.656.728**	**2.588.139**

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Virksomhedskapital		6.767	6.767
Reserve for opskrivninger		1.752.197	1.752.197
Overført overskud eller underskud		424.451	421.292
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		**2.183.415**	**2.180.256**
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	14	**0**	**24**
Egenkapital		**2.183.415**	**2.180.280**
Udskudt skat	15	16.139	14.899
Hensatte forpligtelser		**16.139**	**14.899**
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		306.038	233.350
Reguleringsmæssige overdækninger	16	911	3.540
Periodeafgrænsningsposter	17	79.512	79.848
Langfristede gældsforpligtelser	18	**386.461**	**316.738**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	13.426	10.741
Bankgæld		328	0
Reguleringsmæssige overdækninger	19	686	4.455
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.804	32.497
Gæld til associerede virksomheder		5.319	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	6.814
Anden gæld		11.150	21.715
Kortfristede gældsforpligtelser		**70.713**	**76.222**
Gældsforpligtelser		**457.174**	**392.960**
Passiver		**2.656.728**	**2.588.139**
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dattervirksomheder	10		
Eventualforpligtelser	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	6.767	1.752.197	421.292	2.180.256
Værdireguleringer	0	0	2.945	2.945
Årets resultat	0	0	214	214
Egenkapital ultimo	**6.767**	**1.752.197**	**424.451**	**2.183.415**

Øvrige egenkapitalposteringer indeholder dels dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter i datterselskaber, samt reguleringer som følge af overdragelsen af kapitalandel i tilknyttet virksomhed.

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, som gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er udtryk for en udlodningsmulighed.

På stiftelsestidspunktet foreligger der ikke myndighedsafgørelse om, hvorvidt en del af vand- og spildevandsselskabets egenkapital er forbrugereje (forbrugerkapital), og hvorvidt restende egenkapital giver mulighed og ret til et afkast til ejerne, således som dette er tilfældet på el- og varmeområdet. En eventuel forbrugerkapital er derfor indeholdt i selskabets egenkapital.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Driftsresultat		7.486	(22.173)
Af- og nedskrivninger		70.560	65.313
Regulering af over- og underdækning		(10.620)	3.648
Ændringer i arbejdskapital	20	(404)	7.413
Pengestrømme vedrørende primær drift		**67.022**	**54.201**
Modtagne finansielle indtægter		262	0
Betalte finansielle omkostninger		(7.291)	0
Refunderet/(betalt) selskabsskat		998	(3.650)
Pengestrømme vedrørende drift		**60.991**	**50.551**
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(153.824)	(160.818)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.400	12
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(148.424)**	**(160.806)**
Optagelse af lån		84.974	115.196
Afdrag på lån mv.		(9.612)	(5.834)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	21	(325)	8.583
Pengestrømme vedrørende finansiering		**75.037**	**117.945**
Ændring i likvider		**(12.396)**	**7.690**
Likvider primo		36.120	28.430
Likvider ultimo		**23.724**	**36.120**
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.182	18.960
Værdipapirer		11.870	17.160
Kortfristet gæld til banker		(328)	0
Likvider ultimo		**23.724**	**36.120**

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i koncernens vandselskaber svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 01.01.2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiver i koncernens vandselskaber oplyst, at de vil reducere de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 1.689.613 t.kr. fra 2.077.843 t.kr. til 388.230 t.kr. Koncernens vandselskaber har anket afgørelsen, hvori de anfægter SKATs metode for fastlæggelse af det skattemæssige grundlag. Der er for nærværende en række sager om dette spørgsmål. Branchens opfattelse er, at disse falder ud til koncernens fordel, og koncern- og årsregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i, at koncernens vandselskaber får medhold i sin anke.

Hvis SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for koncernen i form af en øget udskudt skat med 372.000 t.kr. Et beløb svarende til den yderligere afsatte udskudte skat (og aktuelle skat) vil blive indregnet som et tilgodehavende over for forbrugerne, når der foreligger en endelig afgørelse.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i vandselskabernes priser via et tillæg til vandselskabernes prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Varmeforsyning	4.360	4.146
Vandforsyning	14.030	16.171
Afløb	110.750	79.863
Diverse indtægter	0	822
	129.140	**101.002**

I nettoomsætningen indgår årets over-/underdækninger med 10.619 t.kr. inklusiv regulering vedrørende tidligere år (2014: 3.668 t.kr.).

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	292	18.438
Pensioner	0	2.846
Andre omkostninger til social sikring	0	383
Andre personaleomkostninger	0	1.354
	292	**23.021**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**0**	**41**

Koncernens noter

	Ledelses-vederlag 2015 t.kr.	Ledelses-vederlag 2014 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	292	1.677
	292	**1.677**

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	244	398
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	840	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	69.476	64.927
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(219)	(12)
	70.341	**65.313**

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder vedrører selskabets andel af resultat i KLAR Forsyning.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(1.258)	0
Ændring af udskudt skat	1.387	(6.894)
Regulering vedrørende tidligere år	0	146
	129	**(6.748)**

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklingsprojekter t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.530	3.655
Afgange	(1.530)	0
Kostpris ultimo	**0**	**3.655**
Af- og nedskrivninger primo	(690)	(1.952)
Årets afskrivninger	(840)	(244)
Tilbageførsel ved afgange	1.530	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**0**	**(2.196)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**0**	**1.459**

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	229.502	861.871	34.238	29.856
Overførsler	0	129.362	14.920	(146.213)
Tilgange	0	11.073	4.385	140.447
Afgange	(7.093)	0	(317)	0
Kostpris ultimo	**222.409**	**1.002.306**	**53.226**	**24.090**
Opskrivninger primo	14.690	1.736.710	797	0
Opskrivninger ultimo	**14.690**	**1.736.710**	**797**	**0**
Af- og nedskrivninger primo	(90.368)	(285.127)	(8.722)	0
Årets afskrivninger	(5.532)	(58.937)	(5.007)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.860	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(94.040)**	**(344.064)**	**(13.729)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**143.059**	**2.394.952**	**40.294**	**24.090**

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	852
Kostpris ultimo	**852**
Andel af årets resultat	(114)
Nedskrivninger ultimo	**(114)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**738**

10. Dattervirksomheder	Hjemsted	Rets-form	Ejer-andel %
Køge Varme A/S	Køge	A/S	100,0
Køge Afløb A/S	Køge	A/S	100,0
Køge Vand A/S	Køge	A/S	100,0
Køge Vind A/S	Køge	A/S	100,0
Køge Forsyningsinvest A/S	Køge	A/S	100,0

11. Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejer-andel %
KLAR Forsyning Aps	Køge	39,1

12. Reguleringsmæssige underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig underdækning:	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Underdækning vedrørende tømningsordning	10	0
Underdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	6.468
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	1.693	0

Koncernens noter

Underdækning for 2014 til indregning i prisloft i 2017	505	505
Underdækning for 2015 til indregning i prisloft i 2017	8.987	0
	11.195	**6.973**

Se også note 15 og 18

.

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser bestod af Stevns Forsynings andel af egenkapital i KØST Forsyningsservice ApS, 2014.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
15. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(17.422)	(17.256)
Materielle anlægsaktiver	27.907	34.320
Finansielle anlægsaktiver	(19)	0
Tilgodehavender	(17)	(10)
Hensatte forpligtelser	144	(280)
Gældsforpligtelser	2.130	(225)
Fremførbare skattemæssige underskud	3.416	(1.650)
	16.139	**14.899**

16. Reguleringsmæssige overdækninger

Saldo for reguleringsmæssig overdækning:	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Overdækning 2013 til indregning i prisloft 2015	0	0
Overdækning netto 2013 og 2014 til indregning i prisloft 2016	0	2.947
Overdækning 2014 til indregning i prisloft 2017	0	593
Overdækning 2015 til indregning i prisloft 2018	911	0
	911	**3.540**

Se også note 11 og 18

17. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten vedrører investeringsbidrag.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
18. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	12.286	9.612	306.038	107.286
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	911	0
Periodeafgrænsningsposter	1.140	1.129	79.512	67.321
	13.426	**10.741**	**386.461**	**174.607**

19. Reguleringsmæssige overdækninger

Saldo for reguleringsmæssig overdækning:	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Overdækning for 2012 til indregning i prisloft 2014	0	0
Overdækning for 2013 til indregning i prisloft i 2014	0	0
Overdækning for 2013 til indregning i prisloft 2016	0	4.329
Overdækning 2015 til indregning 2016	686	0
Overdækning vedrørende tømningsordningen	0	126
	686	**4.455**

Se også note 11 og 15

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
20. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	149	(47)
Ændring i tilgodehavender	1.806	6.903
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.483)	557
Andre ændringer	(876)	0
	(404)	**7.413**

21. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

Andre pengestrømme vedrørende finansiering omfatter investeringsbidrag.

Koncernens noter

22. Eventualforpligtelser

Koncernen har en række mindre erstatningssager og tvister. Det er koncernens vurdering, at disse sager ikke vil udløse krav ud over det allerede hensatte i regnskabet.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Andre driftsindtægter		0	429
Andre eksterne omkostninger		(181)	(375)
Bruttoresultat		**(181)**	**54**
Personaleomkostninger	1	(67)	(67)
Af- og nedskrivninger	2	167	(67)
Driftsresultat		**(81)**	**(80)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		761	(15.356)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	(114)	0
Andre finansielle indtægter		192	86
Andre finansielle omkostninger		(324)	(98)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**434**	**(15.448)**
Skat af ordinært resultat	4	(220)	22
Årets resultat		**214**	**(15.426)**
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		761	(15.356)
Overført resultat		(547)	(70)
		214	**(15.426)**

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Grunde og bygninger		0	5.233
Materielle anlægsaktiver	5	**0**	**5.233**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.172.066	2.169.212
Kapitalandele i associerede virksomheder		738	0
Udskudt skat	7	173	310
Finansielle anlægsaktiver	6	**2.172.977**	**2.169.522**
Anlægsaktiver		**2.172.977**	**2.174.755**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29	144
Andre tilgodehavender		1.102	34
Tilgodehavende selskabsskat	8	0	1.012
Tilgodehavender		**1.131**	**1.190**
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.781	3.891
Værdipapirer og kapitalandele		**8.781**	**3.891**
Likvide beholdninger		**755**	**763**
Omsætningsaktiver		**10.667**	**5.844**
Aktiver		**2.183.644**	**2.180.599**

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Virksomhedskapital	9	6.767	6.767
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.763.234	1.759.528
Overført overskud eller underskud		413.414	413.961
Egenkapital		**2.183.415**	**2.180.256**
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	194
Gæld til associerede virksomheder		67	0
Skyldig selskabsskat	10	95	0
Anden gæld	11	67	149
Kortfristede gældsforpligtelser		**229**	**343**
Gældsforpligtelser		**229**	**343**
Passiver		**2.183.644**	**2.180.599**
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Ejerforhold	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	6.767	1.759.528	413.961	2.180.256
Værdireguleringer	0	2.945	0	2.945
Årets resultat	0	761	(547)	214
Egenkapital ultimo	**6.767**	**1.763.234**	**413.414**	**2.183.415**

Øvrige egenkapitalposteringer indeholder dels dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter i datterselskaber, samt reguleringer som følge af overdragelsen af kapitalandel i tilknyttet virksomhed.

Modervirksomhedens noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	67	67
	67	**67**
Antal ansatte pr. balancedagen	**0**	**0**

	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.	Ledelses- vederlag 2014 t.kr.
Bestyrelse	67	67
	67	**67**

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	0	67
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(167)	0
	(167)	**67**

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder vedrører selskabets andel af resultat i KLAR Forsyning.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	(14)
Ændring af udskudt skat	220	(8)
	220	**(22)**

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	7.093
Afgange	(7.093)
Kostpris ultimo	**0**
Af- og nedskrivninger primo	(1.860)
Tilbageførsel ved afgange	1.860
Af- og nedskrivninger ultimo	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**0**

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	409.690	0	310
Tilgange	0	852	0
Afgange	(852)	0	(137)
Kostpris ultimo	**408.838**	**852**	**173**
Opskrivninger primo	1.759.522	0	0
Egenkapitalreguleringer	2.945	0	0
Andel af årets resultat	649	0	0
Andre reguleringer	112	0	0
Opskrivninger ultimo	**1.763.228**	**0**	**0**
Andel af årets resultat	0	(114)	0
Nedskrivninger ultimo	**0**	**(114)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**2.172.066**	**738**	**173**

	Hjemsted	Rets-form	Ejer-andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
KLAR Forsyning Aps	Køge	Aps	39,1

Modervirksomhedens noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	0	274
Fremførbare skattemæssige underskud	173	36
	173	**310**

8. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører tilgodehavende selskabsskat samt sambeskatningsbidrag til afregning i moderselskabet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital 01.01.2008	6.767	1.000	6.767
	6.767		**6.767**

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	6.767	6.767	6.767	6.767	5.500
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	1.267
Virksomhedskapital ultimo	**6.767**	**6.767**	**6.767**	**6.767**	**6.767**

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, som gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er udtryk for en udlodningsmulighed.

På stiftelsestidspunktet foreligger der ikke myndighedsafgørelse om, hvorvidt en del af vand- og spildevandsselskabets egenkapital er forbrugereje (forbrugerkapital), og hvorvidt restende egenkapital giver mulighed for, og ret til, et afkast til ejerne, således som dette er tilfældet på el- og varmeområdet. En eventuel forbrugerkapital er derfor indeholdt i selskabets egenkapital.

Modervirksomhedens noter

10. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	0	83
Andre skyldige omkostninger	67	66
	67	**149**

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Køge Holding A/S-koncernen:

- Køge Kommune, Køge (hovedaktionær)

14. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Køge Kommune, c/o Teknisk Forvaltning 1, 4600 Køge