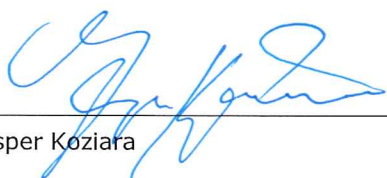


Køge Vand A/S
Vasebækvej 40
4600 Køge
CVR-nr. 30590481

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2018

Dirigent



Navn: Jesper Koziara

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	10
Balance pr. 31.12.2017	11
Egenkapitalopgørelse for 2017	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Køge Vand A/S
Vasebækvej 40
4600 Køge

CVR-nr.: 30590481

Hjemsted: Køge

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 56652222

Hjemmeside: www.klarforsyning.dk

E-mail: klar@klarforsyning.dk

Bestyrelse

Niels Rolskov, formand

Lars Therkildsen, næstformand

Lene Møller Nielsen

Heidi Serny Jacobsen

Henrik Torsten Larsen

Line Krogh Lay

Torben Hoffmann

Henning Christiansen

Thomas Romalt Overgaard

Nicolai Keis Andersen

Peter Harth Warming-Andersen

Susanne Juel Olsen, medarbejdervalgt

Bill Schønning Glentved, medarbejdervalgt

Direktion

Line von Benzon Hollesen, administrerende direktør

Jesper Koziara, 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 01.01.2017 - 31.12.2017 for Køge Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

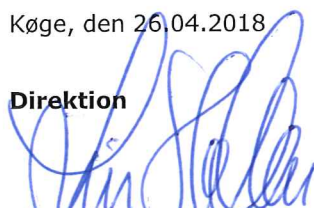
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 26.04.2018

Direktion



Line von Benzon Hollesen
administrerende direktør



Jesper Kozjara
teknisk direktør

Bestyrelse



Niels Rolskov
formand



Lars Therkildsen
næstformand



Lene Møller Nielsen



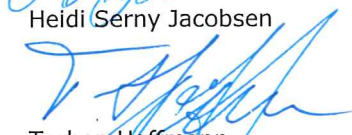
Heidi Serny Jacobsen



Henrik Torsten Larsen



Line Krogh Lay



Torben Hoffmann



Henning Christiansen



Thomas Romalt Overgaard




Nicolai Keis Andersen



Peter Harth Warming-Andersen



Susanne Juel Olsen
medarbejdervalgt



Bill Schønning Glentved
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Køge Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Køge Vand A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat samt tilhørende opkrævningsret.

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. Fejlinformation 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, fortager 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 konklusioner 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 26.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089



Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er indvinding, behandling og distribution af drikkevand til borgere og virksomheder i en del af Køge Kommune. Drikkevandet leveres fra Køge Vandværk og Fruedal Vandværk, mens Asemose Vandværk leverer procesvand til en virksomhed.

Selskabets aktiviteter er i lighed med de øvrige vandselskaber i Danmark underlagt vandsektorlovens regler. Fra 1. januar 2017 blev selskabet omfattet af en ny økonomisk regulering (indtægtsrammeregulering). Efter de hidtidige regler var selskabet alene reguleret på driftsomkostningerne. Fra 2017 blev selskabet ligeledes reguleret på dets investeringer/afskrivninger (investeringsomkostninger) og renteomkostninger (finansielle omkostninger).

Den nye samlede indtægtsramme, der dækker driftsomkostninger, investeringsomkostninger og finansielle omkostninger fastlægger, hvor meget selskabet må opkræve hos kunderne. Omkostninger ud over rammen er alene tilladt til investeringer og må finansieres ved at optage lån.

Driftsomkostningerne skal generelt reduceres med 2 % pr. år. Derudover kan selskabet blive pålagt et individuelt effektiviseringskrav af den samlede indtægtsramme, såfremt selskabets omkostninger ifølge den resultatorienterede benchmarking vurderes at være for høje. Det individuelle effektiviseringskrav kan være op til 2 %. For Køge Vand A/S var det individuelle effektiviseringskrav i 2017 på 1,52 %.

Effektiviseringskravet for investeringsomkostninger og finansielle omkostninger var i 2017 på 0,91 %.

Køge Vand A/S blev stiftet i 2007 af Køge Kommune som en del af en koncern under Køge Holding A/S sammen med blandt andet serviceselskabet Køge Service A/S (Energiforsyningen). Ved årsskiftet 2015/2016 indgik Køge Service ApS i en fusion med Greve Solrød Service A/S, Stevns Forsyning ApS, KØST Forsynings-service ApS og KLAR Forsyning ApS med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2015. Det fælles serviceselskab KLAR Forsyning A/S servicerer alle selskaberne i Køge Holding-koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 viser et underskud på 2,8 mio. kr., og selskabets balance pr. 31.12.2017 udviser en egenkapital på ca. 224 mio. kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.

Væsentlige begivenheder i 2017

Året 2017 har været præget af det fortsatte arbejde med at høste synergierne af fusionen til KLAR Forsyning A/S, som bl.a. er skabt via stordriftsfordele og med at anvende best practice og kompetencer på tværs af de selskaber, der servicerer af KLAR Forsyning A/S.

Ledelsesberetning

Anlægsprojekter

Årets mest omfangsrige projekt har været byggeriet af det nye vandværk i Køge. Byggearbejderne blev sat i gang i starten af januar og i november måned stod bygningen klart til, at KLAR Forsyning A/S' medarbejdere kunne flytte ind på førstesalen i et nyt moderne kontormiljø, som fremover udgør KLAR Forsyning A/S' domicil. Etableringen af de tekniske installationer til selve vandværket strækker sig ind i 2018 med en forventning om, at vandværket kan levere vand til kunderne fra efteråret 2018.

Der er herudover investeret i renovering af ledningsnettet, kildepladserne og den øvrige infrastruktur samt omlagt ledninger og foretaget udbygninger som følge af byudviklingen i Køge.

Ude hos kunderne er arbejdet med udskiftning af vandmålere til elektronisk aflæste vandmålere fortsat planmæssigt, og dette projekt forventes afsluttet i 2018.

Drift

Driften er præget af, at der er gang i mange store anlægsprojekter i Køge By. Projekterne forårsager stadig mange overgravninger og indirekte brud på ledningsnettet. Antallet af skader er dog lavere end i 2016, og det ses som en medvirkende årsag til, at vandspildet på ledningsnettet er reduceret til 6,1 %.

Flere vandforsyninger i Danmark har konstateret, at deres drikkevand indeholder pesticiderne chloridazon, desphenyl-chloridazon og chloridazon-methyl-desphenyl i en mængde, der overstiger den fastsatte grænseværdi.

Køge Vand A/S har derfor i 2017 fået testet det drikkevand, der leveres til kunderne fra Køge Vandværk og Fruedal Vandværk.

Resultaterne viser, at det vand, som Køge Vand A/S sender ud fra vandværkerne ikke indeholder spor af de pågældende pesticider.

Ved Fruedal Vandværk er der dog fundet spor af desphenyl-chloridazon i råvandet, der ledes til vandværket. Mængden af desphenyl-chloridazon ligger langt under grænseværdien, men Køge Vand A/S vil for en sikkerheds skyld lave yderligere undersøgelser ved alle borer, der leverer råvand til Fruedal Vandværk. Herefter vil der blive taget stilling til brugen af den eller de pågældende borer.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Skattesagen

KLAR Forsyning er lige som resten af vandbranchen uenig i SKATs beregning af anlægsværdierne i vand- og spildevandsselskaberne på tidspunktet for selskabernes stiftelse. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end selskabernes egne opgørelser og lavere end de værdier, som den regulerende myndighed har opgjort (POLKA). SKATs metode betyder, at størsteparten af selskaberne vil blive opkrævet skat – til trods for, at selskaberne som følge af hvile-i-sig-selv princippet ikke kan oparbejde et overskud over tid. På landsplan vil SKATs opgørelse føre til fremtidige skattebetalinger på omkring 36 mia. kr. For Køge Vand A/S betyder SKATs afgørelse, at den udskudte skat øges med 23 mio. kr.

Ledelsesberetning

Betalt skat kan indregnes i priserne over for kunderne. Konsekvensen bliver, at skatten opkræves hos kunderne krone for krone og tillagt moms. Hermed mener KLAR Forsyning og branchen, at der er tale om en skjult vandskat, som ikke er i overensstemmelse med de politiske intentioner bag vandsektorloven.

Brancheorganisationen DANVA har på den baggrund stævnet SKAT. Der er udvalgt en håndfuld vand- og spildevandsselskaber, som anvendes som prøvesager. Køge Afløb A/S er ikke blandt disse selskaber.

I januar 2018 afsagde Østre Landsret dom i sagen, der er blevet omtalt som 'Danmarkshistoriens største skattesag', og frifandt her SKAT. Det skal bemærkes, at Landsrettens dom ikke var enstemmig. Branchen finder sagen så principiel og urimelig, at det er besluttet at anke Østre Landsrets afgørelse til Højesteret. KLAR Forsyning bakker fuldt ud op om denne beslutning.

Ledelsen har på baggrund af den afsagte dom og drøftelser med revisor valgt, at den udskudte skatteforpligtelse i selskabet og den tilhørende opkrævningsret hos kunderne indregnes i regnskabet. Den udskudte skat er korrigeret, men skal alene ses som en respekt for det retslige system og ikke som en accept af dommens indhold.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med de indregnede beløb af både aktuel og udskudt skat og dermed opkrævningsretten, idet der i dommen fra landsretten er udtrykt usikkerhed omkring anvendelsen af SKATs værdiansættelsesmetode i vandselskaber. Endvidere er der usikkerhed forbundet med udfaldet af sagerne der er anket til Højesteret.

Det er KLAR Forsynings opfattelse, at der med stor sandsynlighed vil blive fundet en politisk løsning i denne sag, også i tilfælde af, at sagen tabes ved Højesteret.

Forventet udvikling

Da forbrugsafgiften er fastholdt fra 2017 til 2018, forventer selskabet et resultatet på nogenlunde samme niveau.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

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

Finansielle risici

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

Ledelsesberetning

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

Selskabet er i sit udgangspunkt en miljøvirksomhed, der løbende arbejder på at mindske påvirkningen af miljøet. Selskabet arbejder for at foretage en så skånsom indvinding som muligt, og optimering af processer og systemer medvirker desuden til at reducere energiforbruget. Selskabet er desuden certificeret som fødevarer virksomhed.

Selskabet følger som led i ISO 14001 og ISO 22000 certificeringerne følgende overordnet miljøpolitik:

- Tilstræber en bæredygtig og sikker forsyning
- Forebyggelse fremfor brandslukning
- Gennemførelse af løbende forbedringer
- Overholdelse af lovkrav og kommunale bestemmelser

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Nettoomsætning	2	37.944	26.736
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		3.833	4.293
Andre driftsindtægter		164	262
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(3.067)	(2.532)
Andre eksterne omkostninger	3	(9.685)	(11.449)
Bruttoresultat		29.189	17.310
Af- og nedskrivninger	4	(8.114)	(8.640)
Driftsresultat		21.075	8.670
Andre finansielle indtægter		34	71
Andre finansielle omkostninger		(1.058)	(505)
Resultat før skat		20.051	8.236
Skat af årets resultat	5	(22.840)	(1.622)
Årets resultat		(2.789)	6.614
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(2.789)	6.614
		(2.789)	6.614

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		971	1.215
Immaterielle anlægsaktiver	6	971	1.215
Grunde og bygninger		21.318	25.365
Produktionsanlæg og maskiner		295.072	214.235
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.266	7.924
Materielle anlægsaktiver under udførelse		19.028	21.312
Materielle anlægsaktiver	7	346.684	268.836
Andre tilgodehavender		285	196
Finansielle anlægsaktiver	8	285	196
Anlægsaktiver		347.940	270.247
Fremstillede varer og handelsvarer		1.327	1.246
Varebeholdninger		1.327	1.246
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		519	640
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.174	0
Andre tilgodehavender		5.483	7.384
Tilgodehavende selskabsskat	9	165	0
Reguleringsmæssige underdækninger	10	4.472	8.098
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	230
Periodeafgrænsningsposter	11	47	0
Tidsmæssige forskelle	12	30.638	7.648
Tilgodehavender		43.498	24.000
Likvide beholdninger		749	910
Omsætningsaktiver		45.574	26.156
Aktiver		393.514	296.403

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	13	1.000	1.000
Reserve for opskrivninger		139.038	139.038
Overført overskud eller underskud		84.283	86.987
Egenkapital		224.321	227.025
Udskudt skat	14	30.638	7.648
Hensatte forpligtelser		30.638	7.648
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		112.305	39.198
Anden gæld	15	233	251
Periodeafgrænsningsposter	16	13.204	9.288
Langfristede gældsforpligtelser	17	125.742	48.737
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	1.530	1.720
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.402	9.880
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.318	267
Skyldig selskabsskat	18	0	1.123
Anden gæld		42	3
Periodeafgrænsningsposter		521	0
Kortfristede gældsforpligtelser		12.813	12.993
Gældsforpligtelser		138.555	61.730
Passiver		393.514	296.403
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	139.038	79.341	219.379
Ændring i regnskabspraksis	0	0	7.648	7.648
Korrigeret egenkapital primo	1.000	139.038	86.989	227.027
Værdireguleringer	0	0	107	107
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(24)	(24)
Årets resultat	0	0	(2.789)	(2.789)
Egenkapital ultimo	1.000	139.038	84.283	224.321

Reserve for opskrivninger samt overført overskud eller underskud er dels opstået ved stiftelsen og dels ved akkumulerede resultater fra stiftelse til i dag. Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder.

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets indtægtsramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 139.941 t.kr. fra 180.283 t.kr. til 40.342 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatte retten.

I 4 principielle sager har Landsskatte retten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkelig bevis for det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, som pr. 31.12.2017 udgør 23.112 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse. Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen.

Aktuel skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme. Selskabet har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Noter

2. Nettoomsætning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Vandbidrag	18.157	18.254
Tilslutningsbidrag	200	0
Andre indtægter	222	232
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	(3.625)	7.707
Regulering opkrævningsret	22.990	543
	37.944	26.736

Indregnet regulering af opkrævningsret på 22.990 t.kr. vedrører indregnet udskudt skatteforpligtelse. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse, som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabets er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Den udskudte skatteforpligtelse modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 22.990 t.kr.

Der henvises til note 1 for nærmere omtale heraf.

3. Andre eksterne omkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i 2017.

4. Af- og nedskrivninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	244	244
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.870	7.224
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	1.172
	8.114	8.640

5. Skat af årets resultat

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(150)	1.123
Ændring af udskudt skat	22.990	(96)
Regulering vedrørende tidligere år	0	595
	22.840	1.622

Noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver			
	t.kr.			
6. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				3.655
Kostpris ultimo				3.655
Af- og nedskrivninger primo				(2.440)
Årets afskrivninger				(244)
Af- og nedskrivninger ultimo				(2.684)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				971
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	24.721	122.195	12.208	21.312
Tilgange	0	86.801	4.724	89.242
Afgange	(3.523)	0	0	(91.526)
Kostpris ultimo	21.198	208.996	16.932	19.028
Opskrivninger primo	6.813	126.257	91	0
Opskrivninger ultimo	6.813	126.257	91	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.169)	(34.217)	(4.375)	0
Årets afskrivninger	(524)	(5.964)	(1.382)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.693)	(40.181)	(5.757)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.318	295.072	11.266	19.028

Noter

8. Finansielle anlægsaktiver

I andre tilgodehavende indgår positiv dagsværdi af renteswap på 285 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 7,9 mio. kr. og sikrer en fast rente på 1 % i restløbetiden på 23 år.

9. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag.

10. Reguleringsmæssige underdækninger

Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Underdækning for 2015 til indregning i økonomisk ramme 2017	0	5.877
Underdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2018	1.666	1.098
Underdækning vedrørende skat for 2016	0	1.123
Underdækning for 2017 til opkrævning i 2018	<u>2.806</u>	<u>0</u>
	4.472	8.098
Heraf opkræves senere end 2018	<u>0</u>	<u>1.098</u>

11. Periodeafgrænsningsposter

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

12. Tidsmæssige forskelle

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	<u>30.637</u>	<u>7.647</u>

Opkrævningsretten vedrører den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
13. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital pr. 01.01.2009	<u>1.000</u>	1000	<u>1.000</u>
	1.000		1.000

Noter

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der 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 en myndighedsaftale om, hvorvidt en del af vand- og spildevands-selskabets 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 selskabets egenkapital.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(2.735)	(1.805)
Materielle anlægsaktiver	32.415	7.947
Tilgodehavender	(26)	(28)
Gældsforpligtelser	984	1.534
	30.638	7.648

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
15. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	233	251
	233	251

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 233 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 15,8 mio. kr. og sikrer en fast rente på mellem 1 -2 % i restløbetiden på 19 - 30 år.

16. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører periodisering af opkrævede tilslutningsbidrag, som indtægtsføres i takt med afskrivningsshorisonten på de tilhørende anlægsaktiver.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.330	1.586	112.305	17.159.189
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	0	0
Anden gæld	0	0	233	0
Periodeafgrænsningsposter	200	134	13.204	8.752.783
	1.530	1.720	125.742	25.911.972

18. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat indeholder skyldig sambeskatningsbidrag.

19. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Køge Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Køge Holding A/S, CVR-nr. 28 31 30 55, Køge

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle, der opstår som følge af forskelle i mellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssig indregning af skatter. Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatter som opkrævningsretter under tilgodehavender. Regulering af opkrævningsretter indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 22.990 t.kr.

Sammenligningstallene er ændret. Effekten sidste år er på 543 t.kr på årets resultat og et plus på egenkapitalen med 7.648 t.kr.

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2017 indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 22.990 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 22.990 t.kr.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 at blive behandlet 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 dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af drikkevand indregnes i resultatopgørelsen, når levering til forbruger har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

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 virksomhedens hovedaktivitet, herunder offentlige tilskud, leje og licensindtægter o.lign.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Skat

Årets skat, der 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.

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver er takstrettigheder knyttet til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 01.01.2007 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuariemæssigt opgjorte forpligtelse, kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Der foretages lineære afskrivninger over 15 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode.

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi 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 selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen

Anvendt regnskabspraksis

mellem det, som selskabet 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.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris eller dagsværdi, jf. ovenfor, med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	10 – 75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 – 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 – 15 år

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

Der afskrives ikke på grunde.

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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af sagsomkostninger 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.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger (reservedele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter opkrævningsretten vedrører indregnede udskudte skatteforpligtelser. Den indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, såfremt den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar. Opkrævningsretten måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 forskellen mellem årets indtægter i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over-/underdækninger opgjort i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering

Anvendt regnskabspraksis

til indregning i efterfølgende års indtægtsrammer. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster.

Periodeafgrænsningsposter

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