

Køge Vand A/S

Revlen 2

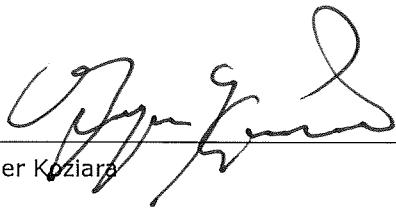
4600 Køge

CVR-nr. 30590481

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2017

Dirigent



Navn: Jesper Koziara

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Køge Vand A/S
Revlen 2
4600 Køge

CVR-nr.: 30590481

Hjemsted: Køge

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 56652222

Bestyrelse

Søren Dynesen Brask, formand
Torben Haack, næstformand
Doora Emmelie Christina Olsen
Thomas Helmut Kielgast
Ali Ünsal
Lykke Tina Outzen
Marie Borghild Hesselberg Stærke
Tina Braunstein
Bill Schønning Glentved
Hans Erik Jensen, forbrugervalgt
Nicolai Keis Andersen, forbrugervalgt

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 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

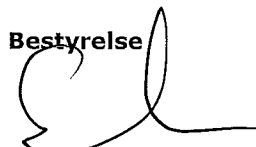
Køge, den 26.04.2017

Direktion


Line von Benzon Hollesen
administrerende direktør


Jesper Køziara
teknisk direktør

Bestyrelse

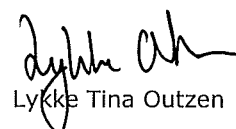

Søren Dynesen Brask
formand

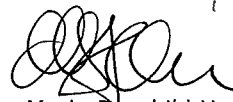

Torben Haack
næstformand


Doora Emmelie Christina Olsen


Thomas Helmut Kielgast


Ali Ünsal



Lykke Tina Outzen


Marie Borghild Hesselberg
Stærke


Tina Braunstein


Bill Schønning Glentved


Hans Erik Jensen
forbrugervalgt


Nicolai Keis Andersen
forbrugervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Køge Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Køge Vand A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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.

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 regnskabsbrugerne 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.

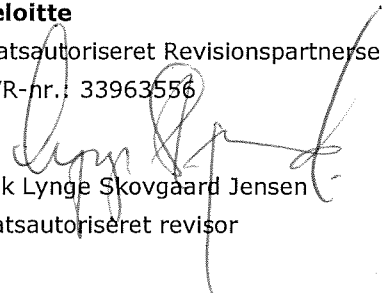
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor


Lisa Svensen

Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

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 der alene leveres procesvand til en enkelt virksomhed fra Asemose Vandværk.

Selskabets aktiviteter er i lighed med de øvrige vandselskaber i Danmark underlagt vandsektorlovens regler. Fra 1. januar 2017 er selskabet omfattet af en ny økonomisk regulering (Indtægtsrammeregulering). Efter de hidtidige regler har selskabet alene været reguleret på driftsomkostningerne. Fra 2017 bliver 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 er det individuelle effektiviseringskrav i 2017 på 1,52 %.

Det er meldt ud, at investeringsomkostninger og finansielle omkostninger skal reduceres med 0,91 % i 2017.

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 2016 viser et overskud på 6 mio. kr., og selskabets balance pr. 31.12.2016 udviser en egenkapital på ca. 219 mia. kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.

Væsentlige begivenheder i 2016

2016 har været præget af implementering af fusionen af serviceselskaberne til KLAR Forsyning A/S. Der er bl.a. arbejdet på at høste stordriftsfordele og med at anvende best practice og kompetencer på tværs af de selskaber, der serviceres af KLAR Forsyning A/S. Dette arbejde skal medvirke til at opnå de synergier og økonomiske effektiviseringer, som forventes ved fusionen.

Anlægsprojekter

Ledelsesberetning

Projektet med det nye vandværk er fortsat i 2016. Der er gennemført udbud af bygnings-, el- og maskinentrepriser, og i oktober er kontrakterne underskrevet. Selve anlægsarbejdet er startet op i november. I årets løb er der foretaget en del ledningsomlægninger i forbindelse med etableringen af det nye fjernvarmenet i Køge. Etableringen af det nye fjernvarmenet har desuden givet en del skader på eksisterende ledninger, hvilket har medført en del uplanlagte arbejder.

Byudviklingen i Køge har taget fart, og der er etableret nye vandledninger i Campus-området og til flere byggefelter i Køge Kyst.

Fruedal Vandværk har gennem store dele af 2016 været ude af drift, da der har gennemført væsentlige renoveringer af vandværksdelene. Iltningssystemet er ændret, og der er etableret SRO-system, så vagten kan følge og styre anlægget uden at være til stede på selve anlægget. Mens vandværket har været ude af drift, har Køge Vandværk leveret vandet til alle kunder i forsyningsområdet.

Der har været foretaget en del renoveringer på trykforøgerstationerne. Forsynings sikkerheden på stationerne er væsentligt forbedret, både så vidt angår sikkerheden for at kunne supplere med vand fra det ene vandværksområde til det andet i situationer, hvor der er behov for det, men også i form af nødgeneratorer på de enkelte stationer.

Drift

Driften er stadig præget af, at der er gang i mange store projekter i Køge By. Projekterne har forårsaget mange overgravninger og indirekte brud. Der har dog været et fald på ca. 10 % i brud og overgravninger fra 2015.

Der er i 2015 igangsat et projekt med udskiftning af alle mekaniske vandmålere til elektroniske målere. Ved årsskiftet var lidt under halvdelen af de mekaniske målere udskiftet til elektroniske. De elektroniske målere vil på sigt bidrage til bedre overvågning af vandforbrug og hurtigere identificering af brud, og dermed kan vandspildet for både Køge Vand og den enkelte kunde reduceres. Samtidig forventes det, at administrationen i forbindelse med håndtering af måler aflæsninger og -data forenkles.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

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 forsynings selskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatte retten.

Ledelsesberetning

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opføre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 30.787 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Forventet udvikling

Da forbrugsafgiften er hævet fra 2016 til 2017, forventer selskabet et forbedret driftsresultat i 2017. Det forbedrede resultat skal anvendes til at begrænse selskabets fremtidige gældssætning og renteomkostninger.

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.

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.

Ledelsesberetning

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 fødevarevirksomhed.

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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Nettoomsætning	2	26.191.499	14.029.873
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		4.292.547	4.493.183
Andre driftsindtægter		262.000	112.041
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(2.529.157)	(3.521.880)
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(11.450.993)</u>	<u>(12.457.741)</u>
Bruttoresultat		16.765.896	2.655.476
Af- og nedskrivninger	4	<u>(8.639.437)</u>	<u>(7.023.752)</u>
Driftsresultat		8.126.459	(4.368.276)
Andre finansielle indtægter		71.133	125
Andre finansielle omkostninger		<u>(505.390)</u>	<u>(194.958)</u>
Resultat før skat		7.692.202	(4.563.109)
Skat af årets resultat	5	<u>(1.621.781)</u>	<u>1.141.883</u>
Årets resultat		6.070.421	(3.421.226)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>6.070.421</u>	<u>(3.421.226)</u>
		6.070.421	(3.421.226)

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.214.582	1.458.582
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>1.214.582</u>	<u>1.458.582</u>
Grunde og bygninger		25.365.718	27.126.037
Produktionsanlæg og maskiner		214.234.622	198.462.364
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.922.717	3.892.154
Materielle anlægsaktiver under udførelse		21.311.920	12.213.560
Materielle anlægsaktiver	7	<u>268.834.977</u>	<u>241.694.115</u>
Andre tilgodehavender		195.693	0
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>195.693</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver		<u>270.245.252</u>	<u>243.152.697</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.246.177	1.236.043
Varebeholdninger		<u>1.246.177</u>	<u>1.236.043</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		639.904	1.031.554
Andre tilgodehavender		7.384.698	2.635.712
Tilgodehavende selskabsskat	9	0	179.071
Reguleringsmæssige underdækninger	10	8.097.767	1.172.150
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		229.871	0
Tilgodehavender		<u>16.352.240</u>	<u>5.018.487</u>
Likvide beholdninger		<u>909.885</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>18.508.302</u>	<u>6.254.530</u>
Aktiver		<u>288.753.554</u>	<u>249.407.227</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital	11	1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger		139.038.040	139.038.040
Overført overskud eller underskud		<u>79.340.179</u>	<u>73.207.190</u>
Egenkapital		<u>219.378.219</u>	<u>213.245.230</u>
Udskudt skat	12	<u>7.647.988</u>	<u>7.104.404</u>
Hensatte forpligtelser		<u>7.647.988</u>	<u>7.104.404</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		39.197.564	12.166.321
Reguleringsmæssige overdækninger	13	0	179.071
Anden gæld	14	250.716	135.238
Periodeafgrænsningsposter	15	<u>9.288.070</u>	<u>6.569.629</u>
Langfristede gældsforpligtelser	16	<u>48.736.350</u>	<u>19.050.259</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	1.719.959	332.132
Bankgæld		0	327.808
Reguleringsmæssige overdækninger	17	0	602.210
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.880.993	5.881.272
Gæld til tilknyttede virksomheder		267.149	7.905
Gæld til associerede virksomheder		0	2.697.709
Skyldig selskabsskat	18	1.122.896	27.051
Anden gæld		<u>0</u>	<u>131.247</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>12.990.997</u>	<u>10.007.334</u>
Gældsforpligtelser		<u>61.727.347</u>	<u>29.057.593</u>
Passiver		<u>288.753.554</u>	<u>249.407.227</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	139.038.040	73.207.190	213.245.230
Værdireguleringer	0	0	80.216	80.216
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(17.648)	(17.648)
Årets resultat	0	0	6.070.421	6.070.421
Egenkapital ultimo	1.000.000	139.038.040	79.340.179	219.378.219

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 regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

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 forsyningsselskaber 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.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 30.787 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

2. Nettoomsætning

I nettoomsætningen indgår reguleringsmæssige over-/underdækninger med 6.584 t.kr. (4.279) t.kr. i 2015.

3. Andre eksterne omkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i 2016.

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	244.000	244.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.223.364	6.831.252
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.172.073	(51.500)
	8.639.437	7.023.752
	2016	2015
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.122.896	13.526
Ændring af udskudt skat	(95.795)	(1.155.409)
Regulering vedrørende tidligere år	594.680	0
	1.621.781	(1.141.883)
		Erhver-
		vede
		immaterielle
		anlægs-
		aktiver
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.654.582
Kostpris ultimo		3.654.582
Af- og nedskrivninger primo		(2.196.000)
Årets afskrivninger		(244.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.440.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.214.582

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	24.037.728	102.014.656	6.627.706	12.213.560
Tilgange	11.500.000	20.631.639	6.098.940	35.828.939
Afgange	(10.816.978)	(452.050)	(519.413)	(26.730.579)
Kostpris ultimo	24.720.750	122.194.245	12.207.233	21.311.920
Opskrivninger primo	12.388.282	126.257.334	91.477	0
Tilbageførsel ved afgang	(5.574.727)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	6.813.555	126.257.334	91.477	0
Af- og nedskrivninger primo	(9.299.973)	(29.809.626)	(2.827.029)	0
Årets afskrivninger	(1.053.602)	(4.435.286)	(1.734.476)	0
Tilbageførsel ved afgang	4.184.988	27.955	185.512	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.168.587)	(34.216.957)	(4.375.993)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.365.718	214.234.622	7.922.717	21.311.920

8. Finansielle anlægsaktiver

I andre tilgodehavende indgår positiv dagsværdi af renteswap på 196 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 24 år.

9. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag.

Noter

10. Reguleringsmæssige underdækninger

Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:

	2016	2015
	kr.	kr.
Underdækning for 2014 til indregning i indtægtsramme 2017	0	505.146
Underdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	5.877.469	667.004
Underdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	1.097.402	0
Underdækning vedrørende skat for 2016	1.122.896	0
	8.097.767	1.172.150

11. Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Virksomhedskapital pr. 01.01.2009	1.000	1000	1.000.000
	1.000		1.000.000

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.

	2016	2015
	kr.	kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(1.805.608)	(1.145.391)
Materielle anlægsaktiver	7.947.707	8.473.063
Tilgodehavender	(28.582)	(17.956)
Gældsforpligtelser	1.534.471	85.991
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(291.303)
	7.647.988	7.104.404

Noter

13. Reguleringsmæssige overdækninger

Saldoen for lang del af reguleringsmæssig overdækning består af:

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Overdækning 2015 til indregning 2018	0	179.071
	<u>0</u>	<u>179.071</u>
Heraf opkræves senere end 2016	<u>0</u>	<u>179.071</u>

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
14. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	250.716	135.238
	<u>250.716</u>	<u>135.238</u>

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 251 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 3,3 mio. kr. og sikrer en fast rente på 2 % i restløbetiden på 20 - 23 år.

15. Periodeafgrænsningsposter

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

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.586.137	236.854	39.197.564	17.159.189
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	0	0
Anden gæld	0	0	250.716	0
Periodeafgrænsningsposter	133.822	95.278	9.288.070	8.752.783
	<u>1.719.959</u>	<u>332.132</u>	<u>48.736.350</u>	<u>25.911.972</u>

Noter

17. Reguleringsmæssige overdækninger

Saldoen for kort del af reguleringsmæssig overdækning består af:

	2016	2015
	kr.	kr.
Overdækning 2014 til indregning i 2016	<u>0</u>	<u>602.210</u>
	0	602.210

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 kildeskat 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.

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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings 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 aktuar-mæssigt 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 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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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 indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten i takt med den oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende, i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning, der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. 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

Skyldig og tilgodehavende 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 forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.