

Køge Vand A/S
Revlen 2
4600 Køge
CVR-nr. 30590481

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.05.2016

Dirigent



Navn: Jesper Koziara

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2015	15
Noter	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Køge Vand A/S
Revlen 2
4600 Køge

CVR-nr.: 30590481
Hjemsted: Køge
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 56652222

Bestyrelse

Søren Dynesen Brask, formand
Torben Haack, næstformand
Doora Emmelie Olsen
Thomas Helmut Kielgast
Ali Ünsal
Lykke Tina Outzen
Carl R. Christensen
Bill Glentved, medarbejdervalgt
Tina Braunstein, medarbejdervalgt
Hans Erik Jensen, forbrugervalgt
Nicolai Keis Andersen, forbrugervalgt

Direktion

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

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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 Høflesen
administrerende direktør



Jesper Korziara
teknisk direktør

Bestyrelse



Søren Dynesen Brask
formand



Torben Haack
næstformand



Doora Emmelie Olsen



Thomas Helmut Kielgast



Ali Ünsal



Lykke Tina Outzen



Carl R. Christensen



Bill Glentved
medarbejdervalgt



Tina Braunstein
medarbejdervalgt



Hans Erik Jensen
forbrugervalgt



Nicolai Keis Andersen
forbrugervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Køge Vand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Køge Vand A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

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 årsregnskabet.

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

København, den 28.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Mogens Henriksen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med forsyning, produktion, transport, handel og levering af vand samt anden virksomhed, som har tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for selskabets aktivitet udviser et underskud på 3.421.158 kr., hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventning for året.

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 svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 01.01.2010.

SKAT har efter en gennemgang i 2013 af selskabets 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.

Selskabet 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.

Selskabet 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 selskabet 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.

Ledelsesberetning

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 aktuarmæssigt 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. Vise 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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, der er reguleret for betalt acontoskat.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning	2	14.029.873	16.169.755
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		4.493.183	3.321.976
Andre driftsindtægter		112.041	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(3.521.880)	(1.965.731)
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(12.457.741)</u>	<u>(10.154.301)</u>
Bruttoresultat		2.655.476	7.371.699
Af- og nedskrivninger	4	<u>(7.023.752)</u>	<u>(6.308.898)</u>
Driftsresultat		(4.368.276)	1.062.801
Andre finansielle indtægter		125	11.948
Andre finansielle omkostninger		<u>(194.958)</u>	<u>(135.251)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(4.563.109)	939.498
Skat af ordinært resultat	5	<u>1.141.883</u>	<u>(277.985)</u>
Årets resultat		<u>(3.421.226)</u>	<u>661.513</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.421.226)</u>	<u>661.513</u>
		<u>(3.421.226)</u>	<u>661.513</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.458.582	1.702.582
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>1.458.582</u>	<u>1.702.582</u>
Grunde og bygninger		27.126.037	28.262.933
Produktionsanlæg og maskiner		198.462.364	191.904.032
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.892.154	686.792
Materielle anlægsaktiver under udførelse		12.213.560	6.579.417
Materielle anlægsaktiver	7	<u>241.694.115</u>	<u>227.433.174</u>
Anlægsaktiver		<u>243.152.697</u>	<u>229.135.756</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.236.043	1.350.307
Varebeholdninger		<u>1.236.043</u>	<u>1.350.307</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.031.554	329.429
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	110.023
Andre tilgodehavender		2.635.712	1.901.880
Tilgodehavende selskabsskat	8	179.071	0
Reguleringsmæssige underdækninger	9	1.172.150	6.972.066
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	37.455
Tilgodehavender		<u>5.018.487</u>	<u>9.350.853</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>3.517.812</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.254.530</u>	<u>14.218.972</u>
Aktiver		<u>249.407.227</u>	<u>243.354.728</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger		139.038.040	139.038.040
Overført overskud eller underskud		<u>73.207.190</u>	<u>76.584.384</u>
Egenkapital		<u>213.245.230</u>	<u>216.622.424</u>
Udskudt skat	11	<u>7.104.404</u>	<u>8.080.742</u>
Hensatte forpligtelser		<u>7.104.404</u>	<u>8.080.742</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		12.166.321	4.722.593
Reguleringsmæssige overdækninger	12	179.071	2.302.688
Periodeafgrænsningsposter	13	<u>6.569.628</u>	<u>6.220.930</u>
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>18.915.020</u>	<u>13.246.211</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	332.132	285.242
Bankgæld		327.808	0
Reguleringsmæssige overdækninger	15	602.210	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.881.272	3.663.962
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.905	626.954
Gæld til associerede virksomheder		2.697.709	0
Skyldig selskabsskat		27.051	505.145
Anden gæld		<u>266.486</u>	<u>324.048</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.142.573</u>	<u>5.405.351</u>
Gældsforpligtelser		<u>29.057.593</u>	<u>18.651.562</u>
Passiver		<u>249.407.227</u>	<u>243.354.728</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Ejerforhold	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	139.038.040	76.584.384	216.622.424
Værdireguleringer	0	0	57.558	57.558
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(13.526)	(13.526)
Årets resultat	0	0	(3.421.226)	(3.421.226)
Egenkapital ultimo	1.000.000	139.038.040	73.207.190	213.245.230

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. 01.01.2010.

Det er SKATs 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 pr. 01.01.2010 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 SKATs afgørelse til Landsskatteretten.

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

Selskabet 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 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 31.000 t.kr., der - alt andet lige - over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

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.

2. Nettoomsætning

I nettoomsætningen indgår reguleringsmæssige over-/underdækninger med (4.279) t.kr. (2.298 t.kr. i 2014).

3. Andre eksterne omkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i 2015.

4. Af- og nedskrivninger

	2015 kr.	2014 kr.
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	244.000	244.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.831.252	6.076.898
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(51.500)	(12.000)
	<u>7.023.752</u>	<u>6.308.898</u>

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	13.526	519.191
Ændring af udskudt skat	(1.155.409)	(259.523)
Regulering vedrørende tidligere år	0	18.317
	<u>(1.141.883)</u>	<u>277.985</u>
		Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>3.654.582</u>
Kostpris ultimo		<u>3.654.582</u>
Af- og nedskrivninger primo		(1.952.000)
Årets afskrivninger		<u>(244.000)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(2.196.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>1.458.582</u>

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udfø- relse kr.
7. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	24.037.728	90.941.500	2.242.812	6.579.417
Tilgange	0	11.073.156	4.384.894	5.634.143
Kostpris ultimo	24.037.728	102.014.656	6.627.706	12.213.560
Opskrivninger primo	12.388.282	126.257.334	91.477	0
Opskrivninger ultimo	12.388.282	126.257.334	91.477	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.163.077)	(25.294.802)	(1.647.497)	0
Årets afskrivninger	(1.136.896)	(4.514.824)	(1.179.532)	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(9.299.973)	(29.809.626)	(2.827.029)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.126.037	198.462.364	3.892.154	12.213.560

8. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag.

9. Reguleringsmæssige underdækninger

Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:

	2015 kr.	2014 kr.
Underdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	6.466.920
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2017	505.146	505.146
Underdækning for 2015 til indregning i prisloft 2017	667.004	0
	1.172.150	6.972.066

Se yderligere note 11 og 14

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital pr. 01.01.2009	1.000	1.000	1.000.000
	<u>1.000</u>		<u>1.000.000</u>

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 spildevandsselskabets 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.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(1.145.391)	(1.013.678)
Materielle anlægsaktiver	8.473.063	8.078.452
Tilgodehavender	(17.956)	(11.295)
Gældsforpligtelser	85.991	1.027.263
Fremførbare skattemæssige underskud	(291.303)	0
	<u>7.104.404</u>	<u>8.080.742</u>

12. Reguleringsmæssige overdækninger

Saldoen for lang del af reguleringsmæssig overdækning består af:

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Overdækning netto 2013 og 2014 til indregning i 2016	0	2.302.688
Overdækning 2015 til indregning 2018	179.071	0
	<u>179.071</u>	<u>2.302.688</u>
Heraf opkræves senere end 2016	<u>179.071</u>	<u>2.302.688</u>

Se yderligere note 8 og 14

Noter

13. Periodeafgrænsningsposter

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

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	236.854	195.964	12.166.321	11.194.873
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	179.071	0
Periodeafgrænsningsposter	<u>95.278</u>	<u>89.278</u>	<u>6.569.628</u>	<u>6.188.517</u>
	<u>332.132</u>	<u>285.242</u>	<u>18.915.020</u>	<u>17.383.390</u>

15. Reguleringsmæssige overdækninger

Saldoen for kort del af reguleringsmæssig overdækning består af:

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

Se yderligere note 8 og 11

16. 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.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Noter

- Køge Kommune
- Køge Holding A/S

18. Ejerforhold

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

Køge Holding A/S, CVR-nr. 28 31 30 55, Køge

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Køge Holding A/S, CVR-nr. 28 31 30 55, Køge