

**Køge Afløb A/S**  
**Revlen 2**  
**4600 Køge**  
**CVR-nr. 30590503**

**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	9
Resultatopgørelse for 2015	14
Balance pr. 31.12.2015	15
Egenkapitalopgørelse for 2015	17
Noter	18

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Køge Afløb A/S  
Revlen 2  
4600 Køge

CVR-nr.: 30590503  
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 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 01.01.2015 - 31.12.2015 for Køge Afløb A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

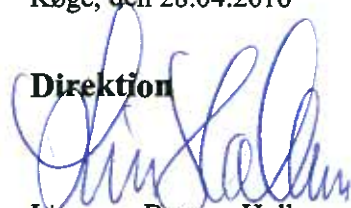
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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 Hollesen  
administrerende direktør



Jesper Kozirata  
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 Afløb A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Køge Afløb 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.

#### 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	110.750	79.863	77.106	103.239	77.835
Bruttoresultat	76.382	44.738	61.762	61.762	37.679
Driftsresultat	13.866	(13.944)	4.439	4.439	(18.024)
Resultat af finansielle poster	(6.669)	(5.066)	(3.703)	(3.406)	(1.386)
Årets resultat	5.695	(15.058)	(20.223)	775	(14.558)
Samlede aktiver	2.394.904	2.327.536	2.233.882	2.210.545	2.168.789
Investeringer i materielle anlægsaktiver	134.813	152.551	108.833	94.336	91.037
Egenkapital	1.955.439	1.947.978	1.967.991	1.988.241	1.988.002
<b>Nøgletal</b>					
Nettomargin (%)	5,1	(18,9)	(26,2)	0,8	(18,7)
Egenkapitalens forrentning (%)	0,3	(0,8)	(1,0)	0,0	(0,7)
Soliditetsgrad (%)	81,6	83,7	88,1	89,9	91,7

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med transport af regnvand og spildevand samt rensning af spildevand samt anden virksomhed, som har tilknytning hertil.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for selskabets aktivitet udviser et overskud på 5.695 t.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.

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.

## Ledelsesberetning

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.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat på samme niveau det kommende år.

### 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 væsentlige finansielle risici. Finansiering af investeringer sker ved delvis selvfinansiering og med 25-årige lån, hvor halvdelen er fastforrentet.

### Videnressourcer

Medarbejderne i KLAR Forsyning A/S, som er beskæftiget med spildevandaktiviteter drøfter jævnlig på tavlemøder forbedringer og driftsoptimeringer, og på de årlige medarbejderudviklingssamtaler drøftes fremtidige kompetencebehov, herunder behov for uddannelse.

For at kunne leve op til virksomhedens ISO 14001 certifikat samt de effektiviseringskrav der stilles, kræver det, at der til stadighed er veluddannet personale til rådighed.

### Miljømæssige forhold

Virksomheden følger som led i ISO 14001 certificeringen følgende overordnet miljøpolitik:

- Tilstræber en bæredygtig og sikker forsyning
- Forebyggelse frem for brandslukning
- Gennemførelse af løbende forbedringer
- Overholdelse af lovkrav, kommunale bestemmelser og hensigtserklæringer

Overholdelse af ovennævnte bliver kontrolleret ved interne og eksterne revisioner.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

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 håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. 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.

#### 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 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 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

#### 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, 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 omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden Køge Holding A/S.

## Resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	2	110.750	79.863
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		4.753	5.408
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(17.510)	(18.517)
Andre eksterne omkostninger	3	(21.611)	(22.016)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>76.382</b>	<b>44.738</b>
Af- og nedskrivninger	4	(62.516)	(58.682)
<b>Driftsresultat</b>		<b>13.866</b>	<b>(13.944)</b>
Andre finansielle indtægter		1	29
Andre finansielle omkostninger		(6.670)	(5.095)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>7.197</b>	<b>(19.010)</b>
Skat af ordinært resultat	5	(1.502)	3.952
<b>Årets resultat</b>		<b>5.695</b>	<b>(15.058)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		5.695	(15.058)
		<b>5.695</b>	<b>(15.058)</b>



**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		114.474	118.819
Produktionsanlæg og maskiner		2.211.230	2.134.280
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		36.402	25.310
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>11.877</u>	<u>23.277</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>2.373.983</u></b>	<b><u>2.301.686</u></b>
 <b>Anlægsaktiver</b>		 <b><u>2.373.983</u></b>	 <b><u>2.301.686</u></b>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 1.746	 2.218
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	978
Andre tilgodehavender		7.534	10.199
Tilgodehavende selskabsskat	7	732	593
Reguleringsmæssige underdækninger	8	10.023	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	<u>23</u>	<u>667</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>20.058</u></b>	<b><u>14.655</u></b>
 <b>Likvide beholdninger</b>		 <b><u>863</u></b>	 <b><u>11.195</u></b>
 <b>Omsætningsaktiver</b>		 <b><u>20.921</u></b>	 <b><u>25.850</u></b>
 <b>Aktiver</b>		 <b><u>2.394.904</u></b>	 <b><u>2.327.536</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.500	1.500
Reserve for opskrivninger		1.571.646	1.571.646
Overført overskud eller underskud		382.293	374.832
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.955.439</u></b>	<b><u>1.947.978</u></b>
Udskudt skat	11	12.779	10.002
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>12.779</u></b>	<b><u>10.002</u></b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		293.871	228.627
Reguleringsmæssige overdækninger	12	732	1.237
Periodeafgrænsningsposter	13	72.942	73.627
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b><u>367.545</u></b>	<b><u>303.491</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	13.094	10.456
Reguleringsmæssige overdækninger	15	0	4.454
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.858	27.832
Gæld til tilknyttede virksomheder		21	578
Gæld til associerede virksomheder		2.469	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	6.814
Anden gæld		10.699	15.931
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>59.141</u></b>	<b><u>66.065</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>426.686</u></b>	<b><u>369.556</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>2.394.904</u></b>	<b><u>2.327.536</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Ejerforhold	18		
Koncernforhold	19		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskrivnin- ger t.kr.</b>	<b>Overført overskud el- ler under- skud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	1.500	1.571.646	374.832	1.947.978
Værdireguleringer	0	0	2.309	2.309
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(543)	(543)
Årets resultat	0	0	5.695	5.695
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.500</b>	<b>1.571.646</b>	<b>382.293</b>	<b>1.955.439</b>

## 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 1.549.672 t.kr. fra 1.897.560 t.kr. til 347.888 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 341.000 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 14.983 t.kr. (2014: 1.370 t.kr.).

### 3. Andre eksterne omkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i 2015.

### 4. Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
	62.516	58.682
	<u>62.516</u>	<u>58.682</u>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(1.275)	1.015
Ændring af udskudt skat	2.777	(5.093)
Regulering vedrørende tidligere år	0	126
	<b>1.502</b>	<b>(3.952)</b>

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	198.033	783.576	30.961	23.277
Overførsler	0	131.293	14.920	(146.213)
Tilgange	0	0	0	134.813
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>198.033</b>	<b>914.869</b>	<b>45.881</b>	<b>11.877</b>
Opskrivninger primo	0	1.610.453	706	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>1.610.453</b>	<b>706</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(79.214)	(259.749)	(6.357)	0
Årets afskrivninger	(4.345)	(54.343)	(3.828)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(83.559)</b>	<b>(314.092)</b>	<b>(10.185)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>114.474</b>	<b>2.211.230</b>	<b>36.402</b>	<b>11.877</b>

## 7. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag.

## Noter

### 8. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig underdækning i alt:	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning vedrørende tømningsordning	10	0
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	1.693	0
Underdækning for 2015 til indregning i prisloft 2017	<u>8.320</u>	<u>0</u>
	<u>10.023</u>	<u>0</u>

Se også note 12 og 15

### 9. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse vedrører mellemværende med Køge Kommune.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
<b>10. Virksomhedskapital</b>			
Virksomhedskapital 01.01.2009	<u>1.500</u>	1.000	<u>1.500</u>
	<u>1.500</u>		<u>1.500</u>

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

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

## Noter

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
<b>11. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	29.664	29.548
Gældsforpligtelser	(14.089)	(17.958)
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>(2.796)</u>	<u>(1.588)</u>
	<b><u>12.779</u></b>	<b><u>10.002</u></b>
 Primo	 10.002	
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>2.777</u>	
<b>Ultimo</b>	<b>12.779</b>	

## 12. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>732</u>	<u>1.237</u>
 Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning 2013 til indregning i prisloft 2015	0	0
Overdækning netto 2013 og 2014 til indregning i prisloft 2016	0	644
Overdækning 2014 til indregning i prisloft 2017	0	593
Overdækning 2015 til indregning i prisloft 2018	<u>732</u>	<u>0</u>
	<b><u>732</u></b>	<b><u>1.237</u></b>

Se også note 8 og 15

## 13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag som indtægtsføres lineært over 75 år.

## Noter

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald ef- ter 12 måne- der 2015 t.kr.	Restgæld ef- ter 5 år t.kr.
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	12.049	9.416	293.871	134.251
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	732	0
Periodeafgrænsningsposter	1.045	1.040	72.942	69.466
	<u>13.094</u>	<u>10.456</u>	<u>367.545</u>	<u>203.717</u>

## 15. Reguleringsmæssige overdækninger

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning i alt:	<u>0</u>	<u>4.454</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2014 til indregning i prisloft 2015	0	4.328
Overdækning vedrørende tømningsordningen	0	126
	<u>0</u>	<u>4.454</u>

Se også note 8 og 12.

## 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 på Køge Afløb A/S:

- Køge Kommune
- Køge Holding A/S



## Noter

### **18. Ejerforhold**

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

Køge Holding A/S, Revlen 2, 4600 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