

Kalundborg Renseanlæg A/S

Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 31774608

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2018

Dirigent

Navn: Martin Damm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Pengestrømsopgørelse for 2017	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Renseanlæg A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 31774608
Stiftet: 01.10.2008
Hjemsted: Kalundborg Kommune
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 59571700
Hjemmeside: www.kalfor.dk

Bestyrelse

Anne Elisabet Jensen, formand
Thomas Hjorth, næstformand
Dan Ib Hansen
Jørgen-Ole Jensen
Kirsten Rask
Malene Kristensen
Martin Damm
Niels-Erik Sørensen
Niels Erik Vesterskov Olsen
Preben Thisgaard
Søren Toft Nielsen

Direktion

Hans-Martin Friis Møller, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Kalundborg Renseanlæg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 19.04.2018

Direktion

Hans-Martin Friis Møller
administrerende direktør

Bestyrelse

Anne Elisabet Jensen
formand

Thomas Hjorth
næstformand

Dan Ib Hansen

Jørgen-Ole Jensen

Kirsten Rask

Malene Kristensen

Martin Damm

Niels-Erik Sørensen

Niels Erik Vesterskov Olsen

Preben Thisgaard

Søren Toft Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kalundborg Renseanlæg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Renseanlæg A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste 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 19.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive rensningsaktivitet i Kalundborg kommune i henhold til lovgivningen herom og sikre høj forsyningssikkerhed og høj sundheds- og miljømæssig kvalitet. Dette skal ske på en effektiv måde, der er gennemskuelig for kunderne.

Selskabet renser spildevand fra Kalundborg Spildevands A/S' 16.225 husstande, processpildevand fra 5 større virksomheder med direkte tilslutning samt ca. 10.000 husstande tilknyttet tømningssystem.

Selskabet er fra og med 2017 underlagt TOTEX-regulering, hvor den samlede tilladte omsætning – indtægtsrammen – er fastsat af Forsyningssekretariatet og udsat for effektiviseringskrav.

I 2017 øgedes effektiviteten og den miljømæssige kvalitet ved at trække overskudsvarme ud af det rensede spildevand og sælge varmen til Kalundborg Varmeforsyning A/S. Denne aktivitet er reguleret af varmforsyningsloven, mens resultatet af aktiviteten går til at dække en lille del af selskabets indtægtsramme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat viser et underskud på 1.545 t.kr. mod et underskud på 626 t. kr. i 2016 på trods af indregning af opkrævningsret på 3.672 t.kr. der modsvarer stigningen i udskudt skat (se nedenfor under "Usikkerhed vedrørende indregning og måling"). Der er således et underskud på 5.217 t.kr. efter skat mod et underskud på 489 t.kr. i 2016. Årets resultat er negativt påvirket af etableringen af en BMX-bane, der fulgte med som et krav ved et jordkøb til fremtidig udvidelse af det centrale rensningsanlæg. Selskabet vil søge regulator, Forsyningssekretariatet, om mulighed for at øge indtægterne til dækning af omkostningerne der er afstedkommet af det særlige krav i forbindelse med jordkøbet, men denne potentielle merindtægt er ikke indregnet. Herudover er årets resultat påvirket af regnskabsmæssige tab på skrottede anlæg. Tabene vedrører bl.a. skrottede anlæg fra tidligere år som i år er udgiftsført som følge af overgang til ny regulering. Der kan søges tillæg i forbindelse med særlige forhold og krav, fx ansøges om dækning af etableringen af en BMX-bane, der er indfrielsen af et krav i forbindelse med et jordkøb til fremtidig udvidelse af det centrale rensningsanlæg.

Selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 153.672 t.kr. og en soliditetsgrad på 50,3 pct.

Salget i 2017 var knap 5,6 mio. m³ mod 5,4 mio. m³ i 2016.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende i lyset af de regulatoriske ændringer.

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer har i 2017 udgjort 42.274 t.kr. mod 20.648 t.kr. i 2016. Varmepumpen udgør en væsentlig del af investeringen.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har, i modsætning til tidligere år, indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da SKAT den 16. januar 2018 vandt en principiel sag ved Landsretten. Sagen er anket til Højesteret, men ledelsen kan ikke i tilstrækkelig grad sandsynliggøre at vandselskaberne vil vinde sagen her, eller at der vil komme en politisk løsning på sagen. Landsrettens afgørelse fastslog at det ikke er lykkedes vandselskaberne at finde en bedre værdiansættelsesmetode end SKATs såkaldte DCF-model. DCF-modellen summerer forventede fremtidige ind- og udbetalinger korrigeret for det forhold at betalinger er mindre værd jo længere ud i fremtiden de falder. Vandselskaberne finder denne metode uhensigtsmæssig til værdiansættelse af en virksomhed der er lovbundet til at "hvile i sig selv" og således skal sikre at ind- og udbetalinger balancerer over tid, hvorfor resultatet vil give relativt lave værdier og dermed relativt store skattebetalinger. På trods af Landsrettens dom er der således fortsat usikkerhed forbundet med SKAT's værdiansættelser, herunder SKATs anvendelse af DCF-modellen, der er blevet kritiseret af Landsskatteretten. Ledelsen forventer således at den indregning der er sket i 2017-regnskabet er udtryk for worst case. Usikkerheden på opgørelsen af den udskudte skat modsvarer af tilsvarende usikkerhed omkring det medfølgende aktiv, en opkrævningsret.

Når skatten skal betales er det muligt at indregne den i selskabets indtægtsramme. Selskabet kan således vælge at hæve taksterne og dermed sikre at den øgede skat ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Forventet udvikling

Såvel salg af rensning som salg af varme forventes at stige i 2018 sammenlignet med 2017, men da dette i udgangspunktet forventes at ske indenfor den nuværende indtægtsramme forventes et resultat på niveau med de seneste år når der ses bort fra de særlige forhold i 2017 (skat, afskrivninger på skrottede anlæg og etablering af BMX-bane. Hvis Forsyningssekretariatet godkender tillæg til dækning af omkostningerne ved etablering af BMX-banen i 2018 og bestyrelsen vælger at opkræve denne i 2019, vil resultat blive forbedret med op til 8-9 mio. kr.

Aktiviteter i henhold til Kalundborg Kommunes Spildevandsplan med nedlæggelse af de små renseanlæg fortsættes. Der vil ske løbende renovering, effektivisering og levetidsforlængelse af de renseanlæg, der skal bevares. Foranalyser til udbygning og kapacitetsudvidelse af Kalundborg Centralrenseanlæg er påbegyndt.

Forsyningssekretariatet ansøges om mulighed for at opkræve samlet knap 9 mio. kr. til dækning for udgifter til etablering af den ovenfor nævnte BMX-bane, der fulgte med som et krav ved et jordkøb til fremtidig udvidelse af det centrale rensningsanlæg.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Kalundborg Renseanlæg A/S påvirker miljøet direkte fra selskabets renselanlæg gennem udledning af rensed spildevand til recipienter samt ved afsætning af restprodukter som slam og ristegods. Endvidere udledes mindre mængder metan fra procestanke. Fra 2017 leveres elforbruget på Ornum Renseanlæg fra forsyningsens egne solceller opstillet på matriklen. Gennem etableringen af Danmarks største varmepumpe bidrager selskabet til at reducere CO₂-udledningen fra det kulfyrede Asnæs-værk og reducere temperaturen på det rensede vand der udledes fra centralrenseanlægget. Varmepumpen producerer ca. 15 gange mere energi end der forbruges på renselanlægget.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	54.017	48.848
Produktionsomkostninger	3	<u>(55.360)</u>	<u>(42.740)</u>
Bruttoresultat		(1.343)	6.108
Administrationsomkostninger	3	(6.424)	(5.231)
Andre driftsindtægter	4	17.689	11
Andre driftsomkostninger		<u>(10.063)</u>	<u>(4)</u>
Driftsresultat		(141)	884
Andre finansielle indtægter	5	18	16
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.422)</u>	<u>(1.526)</u>
Resultat før skat		(1.545)	(626)
Skat af årets resultat	6	<u>(3.672)</u>	<u>137</u>
Årets resultat		<u>(5.217)</u>	<u>(489)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		<u>(5.217)</u>	<u>(489)</u>
		<u>(5.217)</u>	<u>(489)</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		13.622	13.685
Produktionsanlæg og maskiner		114.551	119.101
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		95.982	51.060
Materielle aktiver under udførelse		339	16.838
Materielle aktiver	7	<u>224.494</u>	<u>200.684</u>
Langfristede aktiver		<u>224.494</u>	<u>200.684</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.274	3.095
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.479	10.728
Udskudt skat	8	23.498	27.169
Andre tilgodehavender	9	37.624	4.956
Reguleringsmæssige underdækninger	10	757	1.790
Periodeafgrænsningsposter		55	243
Tilgodehavender		<u>75.687</u>	<u>47.981</u>
Likvide beholdninger		<u>5.171</u>	<u>1.890</u>
Kortfristede aktiver		<u>80.858</u>	<u>49.871</u>
Aktiver		<u>305.352</u>	<u>250.555</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		145.665	145.665
Reserve for opskrivninger		5.905	7.571
Øvrige lovpligtige reserver		(7.898)	(4.347)
Egenkapital		<u>153.672</u>	<u>158.889</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>1.399</u>	<u>1.133</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.399</u>	<u>1.133</u>
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	11	23.498	27.169
Gæld til realkreditinstitutter		31.357	38.635
Reguleringsmæssige overdækninger	12	<u>6.419</u>	<u>7.571</u>
Langfristede forpligtelser	13	<u>61.274</u>	<u>73.375</u>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	46.851	7.864
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.193	7.755
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.841	768
Anden gæld		212	771
Periodeafgrænsningsposter	14	<u>28.910</u>	<u>0</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>89.007</u>	<u>17.158</u>
Forpligtelser		<u>150.281</u>	<u>90.533</u>
Passiver		<u>305.352</u>	<u>250.555</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.
Egenkapital primo	10.000	145.665	7.571	(4.347)
Overført til reserver	0	0	(1.666)	1.666
Årets resultat	0	0	0	(5.217)
Egenkapital ultimo	10.000	145.665	5.905	(7.898)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				158.889
Overført til reserver				0
Årets resultat				(5.217)
Egenkapital ultimo				153.672

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes.

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Overførsel mellem øvrige lovpligtige reserver og reserve for opskrivninger vedrører udskudt skat på regnskabsmæssig opskrivning af anlægsaktiver til POLKA-værdier.

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		(141)	884
Af- og nedskrivninger		18.464	15.445
Regulering af over- og underdækning		(1.313)	(3.395)
Ændringer i arbejdskapital	15	717	(9.062)
Ændring i tilbagebetalingsforpligtelse		(3.671)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.056	3.872
Modtagne finansielle indtægter		18	16
Betalte finansielle omkostninger		(1.422)	(1.526)
Pengestrømme vedrørende drift		12.652	2.362
Køb mv. af materielle aktiver		(42.274)	(20.648)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(42.274)	(20.648)
Optagelse af lån		40.000	2.126
Afdrag på lån mv.		(7.097)	(7.345)
Pengestrømme vedrørende finansiering		32.903	(5.219)
Ændring i likvider		3.281	(23.505)
Likvider primo		1.890	25.395
Likvider ultimo		5.171	1.890

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har, i modsætning til tidligere år, indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da SKAT den 16. januar 2018 vandt en principiel sag ved Landsretten. Sagen er anket til Højesteret, men ledelsen kan ikke i tilstrækkelig grad sandsynliggøre at vandselskaberne vil vinde sagen her, eller at der vil komme en politisk løsning på sagen. Landsrettens afgørelse fastslog at det ikke er lykkedes vandselskaberne at finde en bedre værdiansættelsesmetode end SKATs såkaldte DCF-model. DCF-modellen summerer forventede fremtidige ind- og udbetalinger korrigeret for det forhold at betalinger er mindre værd jo længere ud i fremtiden de falder. Vandselskaberne finder denne metode uhensigtsmæssig til værdiansættelse af en virksomhed der er lovbundet til at "hvile i sig selv" og således skal sikre at ind- og udbetalinger balancerer over tid, hvorfor resultatet vil give relativt lave værdier og dermed relativt store skattebetalinger. På trods af Landsrettens dom er der således fortsat usikkerhed forbundet med SKAT's værdiansættelser, herunder SKATs anvendelse af DCF-modellen, der er blevet kritiseret af Landsskatteretten. Ledelsen forventer således at den indregning der er sket i 2017-regnskabet er udtryk for worst case. Usikkerheden på opgørelsen af den udskudte skat modsvarer af tilsvarende usikkerhed omkring det medfølgende aktiv, en opkrævningsret.

SKAT har reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 10.955 t.kr. fra 297.687 t.kr. til 286.692 t.kr. som vil medføre en øget udskudt skatteforpligtelse på 2.410 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse. Den samlede regulering af udskudt udgør 3.672 t.kr. som er den samlede effekt mellem de regnskabsmæssige værdier og de nedsatte skattemæssige værdier.

Når skatten skal betales er det muligt at indregne den i selskabets indtægtsramme. Selskabet kan således vælge at hæve taksterne og dermed sikre at den øgede skat ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling

Noter

2. Nettoomsætning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	40.569	36.335
Tømningsordning	5.266	4.748
Øvrige indtægter	1.935	1.694
Regulering af over- og underdækning	(531)	2.213
Korrektion af over- og underdækning vedrørende tidligere år	3.023	3.858
Regulering af over- og underdækning varmeaktivitet	83	0
Regulering tilbagebetalingsforpligtelse	3.672	0
	54.017	48.848

Indregnet regulering af tilbagebetalingsforpligtelse på 3.672 t.kr. vedrører indregnet udskudt skatteaktiv. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet det udskudt skatteaktiv, som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabet er underlagt indtægtsregulering, vil tilbagebetalingsforpligtelsen blive tilbagebetalt i takt med, at skatten realiseres. Det udskudte skatteaktiv modsvares således af en tilsvarende tilbagebetalingsforpligtelse på 3.672 t.kr. for året og samlet på 23.498 t.kr.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle aktiver	18.464	14.642
	18.464	14.642

4. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af indtægter fra varmepumpen.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1	4
Renteindtægter i øvrigt	17	12
	18	16

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	3.672	(137)
	3.672	(137)

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
7. Materielle aktiver				
Kostpris primo	13.811	292.917	111.590	16.838
Overførsler	0	1.905	56.868	(58.773)
Tilgange	0	0	0	42.274
Kostpris ultimo	13.811	294.822	168.458	339
Opskrivninger primo	0	4.822	2.749	0
Opskrivninger ultimo	0	4.822	2.749	0
Af- og nedskrivninger primo	(126)	(178.638)	(63.279)	0
Årets afskrivninger	(63)	(6.455)	(11.946)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(189)	(185.093)	(75.225)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.622	114.551	95.982	339
			2017	2016
			t.kr.	t.kr.
8. Udskudt skat				
Materielle aktiver			14.642	26.602
Forpligtelser			6.361	0
Fremførbare skattemæssige underskud			879	879
Andre skattepligtige midlertidige forskelle			1.616	(312)
			23.498	27.169

Udskudte skatteaktiver er indregnet, da skatteaktiverne forventes anvendt i koncernens sambeskatning inden for 3-5 år.

9. Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender er der indregnet et tilgodehavende på 30.975 t.kr. vedrørende salg af energibesparelser.

Noter

10. Reguleringsmæssige underdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>674</u>	<u>1.790</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Underdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	674	529
Underdækning for 2017 til indregning i indtægtsramme 2019	0	0
Underdækning vedrørende skrottede anlæg	<u>0</u>	<u>1.261</u>
	<u>674</u>	<u>1.790</u>
Heraf afregnes senere end 2018	<u>0</u>	<u>1.935</u>

Underdækning varmforsyningsloven	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>83</u>	<u>0</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Underdækning for 2017 til indregning i indtægtsramme 2019	<u>83</u>	<u>0</u>
	<u>83</u>	<u>0</u>
Heraf afregnes senere end 2018	<u>83</u>	<u>0</u>

11. Hensættelser til tidsmæssige forskelle

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende udskudt skat	<u>23.498</u>	<u>27.169</u>
	<u>23.498</u>	<u>27.169</u>

De tidsmæssige forskelle består af en tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende det indregnede udskudt skatteaktiv af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten realiseres.

Opkrævningsretten er indregnet som følge af udfaldet i skattesagerne i Landsretten.

Noter

12. Reguleringsmæssige overdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	8.103	15.991
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Historisk overdækning til indregning i fremtidige prislofter	5.052	6.736
Overdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	0	1.194
Overdækning for 2017 til indregning i 2019	532	0
Overdækning vedrørende skat	2.519	2.519
	8.103	15.991
Heraf opkræves senere end 2018	6.419	7.571

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede forpligtelser				
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	0	0	23.498	-
Gæld til realkreditinstitutter	45.167	4.986	31.357	14.833
Reguleringsmæssige overdækninger	1.684	2.878	6.419	0
	46.851	7.864	61.274	14.833

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret salg af energibesparelse.

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(32.410)	(11.317)
Ændring i leverandørgæld mv.	32.861	1.997
Andre ændringer	266	258
	717	(9.062)

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kalundborg Forsyning 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.

Eventualforpligtelser omfatter herudover de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgående entrepriseaftaler.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Kalundborg Forsyning Holding ApS, Dokhavnsvej 15, 4400 Kalundborg.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Kalundborg Forsyning Holding ApS, Dokhavnsvej 15, 4400 Kalundborg.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte elementer fra regnskabsklasse C.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle, der opstår som følge af forskelle i mellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssige indregning af skatter. Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatteaktiver som tidsmæssige forskelle under hensættelser. Regulering af tilbagebetalingsforpligtelse indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under anden gæld. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 3.672 t.kr.

Sammenligningstal er ændret som følge af overstående. Effekten på sammenligningstal er et plus på tidsmæssige forskelle på 27.169 t.kr og et minus på egenkapitalen på 27.169 t.kr.

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2017 indregnet en regulering af det udskudte skatteaktiv på 3.672 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 3.672 t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning og regulering af tilbagebetalingsforpligtelse indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning og tilbagebetalingsforpligtelse 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til rensning af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 1. januar 2009 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser.

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner er pr. 1. januar 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.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde, bygninger, produktionsanlæg og 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-75 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Tilgodehavender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Hensættelser til tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle vedrører tilbagebetalingsforpligtelser vedrørende indregnede udskudte skatteaktiver. Tilbagebetalingsforpligtelsen måles til kostpris og indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige tilbagebetaling via taksterne, i takt med det udskudte skatteaktiv realiseres.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tømning og oprensning af slambede.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af gæld til kommunekredit måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

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 i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over- og underdækninger i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering. 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.