

Kalundborg Renseanlæg A/S

CVR-nr. 31774608

Dokhavnsvej 15

4400 Kalundborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.04.2016

Dirigent



Navn: Martin Damm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Pengestrømsopgørelse for 2015	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Renseanlæg A/S

Dokhavnsvej 15

4400 Kalundborg

CVR-nr.: 31774608

Stiftet: 01.10.2008

Hjemsted: Kalundborg Kommune

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 59571700

Hjemmeside: www.kalfor.dk

Bestyrelse

Anne Marie Hansen, formand

Hanne Lise Olesen, næstformand

Jeppe Hedegaard Sørensen

Jan Løvendorf

Marianne Jauss Madsen

Niels Erik Vesterskov Olsen

Niels-Erik Sørensen

Thomas Pedersen

Torben Hjulskov

Lone Mattison

Ole Svend Egede Glahn

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 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme 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.

Kalundborg, den 14.04.2016

Direktion



Hans-Martin Friis Møller
administrerende direktør

Bestyrelse

Anne Marie Hansen
formand



Jan Løvendorf



Niels-Erik Sørensen



Lone Mattison



Hanne Lise Olesen
næstformand



Marianne Jauss Madsen



Thomas Pedersen



Ole Svend Egede Glahn



Jeppe Hedegaard Sørensen



Niels Erik Vesterskov Olsen



Torben Hjulskov

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kalundborg Renseanlæg A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Renseanlæg A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 og pengestrømme 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 14.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lyngé Skovgaard
statsautoriseret revisor


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at varetage spildevandsforsyningsvirksomhed efter lovgivningen, herunder spildevandsforsyningsvirksomhed i Kalundborg Kommune.

Selskabet varetager drift og vedligeholdelse af alle renseanlæg og udløbsledninger mv. alle underlagt vandsektorlovgivningen.

Selskabet behandler spildevand fra Kalundborg Spildevands A/S ca. 18000 husstande, processpildevand fra større virksomheder med direkte tilslutning samt ca. 10.000 husstande tilknyttet tømningsordningerne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 viser Resultat før skat, et underskud på 560 t.kr. Selskabet er underlagt reglerne om prisloft og "hvile i sig selv". Selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 186.547 t.kr.

I året er behandlet ca. 5,6 mio. m³ vand svarende til en stigning på 4 % i forhold til 2014. Stigningen kan henføres til de store industrier. Alm. husstande viser en reduktion, og mindre virksomheder har øget tilledningen med 3%.

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer har i 2015 udgjort 8,6 mio.kr. mod 13,7 mio. kr. i 2014.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

SKAT har efter en gennemgang 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 myndigheds-fastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangs-værdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKAT's 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 SKAT's afgørelse til Lands-skatte retten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatte retten gav SKAT med-hold i, at de

Ledelsesberetning

kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landsskatteretten kritiserede imidlertid SKAT's konkrete brug af modellen.

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

Såfremt sagerne i Landsskatteretten falder ud til SKAT's 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.

Forventet udvikling

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 af Kalundborg Centralrenseanlæg er påbegyndt.

Miljømæssige forhold

Selskabet vurderes samlet set ikke at have nogen negativ påvirkning af det eksterne miljø.

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 med tilvalg af enkelte elementer fra regnskabsklasse C.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved rensning 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

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.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisnin-

Anvendt regnskabspraksis

ger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

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

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	47.022	51.987
Produktionsomkostninger	3	<u>(40.002)</u>	<u>(42.758)</u>
Bruttoresultat		7.020	9.229
Administrationsomkostninger	3	(5.863)	(5.511)
Andre driftsindtægter		2	0
Andre driftsomkostninger		<u>(70)</u>	<u>(79)</u>
Driftsresultat		1.089	3.639
Andre finansielle indtægter	4	10	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.659)</u>	<u>(1.824)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(560)	1.815
Skat af ordinært resultat	5	<u>(185)</u>	<u>(1.332)</u>
Årets resultat		<u>(745)</u>	<u>483</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>(745)</u>	483
		<u>(745)</u>	<u>483</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		13.748	9.090
Produktionsanlæg og maskiner		124.277	127.697
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		57.456	64.410
Materielle anlægsaktiver	6	<u>195.481</u>	<u>201.197</u>
Anlægsaktiver		<u>195.481</u>	<u>201.197</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.592	4.183
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.535	4.059
Udskudt skat	7	27.032	27.218
Andre tilgodehavender		1.578	1.606
Reguleringsmæssige underdækninger		1.418	1.575
Tilgodehavender		<u>36.155</u>	<u>38.641</u>
Likvide beholdninger		<u>25.395</u>	<u>23.922</u>
Omsætningsaktiver		<u>61.550</u>	<u>62.563</u>
Aktiver		<u>257.031</u>	<u>263.760</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	10.000	10.000
Overkurs ved emission		145.665	145.665
Reserve for opskrivninger		7.571	7.571
Øvrige lovpligtige reserver		23.311	24.056
Egenkapital		<u>186.547</u>	<u>187.292</u>
Andre hensatte forpligtelser		875	631
Hensatte forpligtelser		<u>875</u>	<u>631</u>
Gæld til realkreditinstitutter		41.494	46.321
Reguleringsmæssige overdækninger	9	10.449	12.794
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>51.943</u>	<u>59.115</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	10.369	12.143
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.424	3.894
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.898	0
Anden gæld		537	71
Periodeafgrænsningsposter		438	614
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>17.666</u>	<u>16.722</u>
Gældsforpligtelser		<u>69.609</u>	<u>75.837</u>
Passiver		<u>257.031</u>	<u>263.760</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	12		
Ejerforhold	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emissi- on t.kr.</u>	<u>Reserve for opskriv- ninger t.kr.</u>	<u>Øvrige lovpligtige reserver t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo	10.000	145.665	7.571	24.056	187.292
Årets resultat	0	0	0	(745)	(745)
Egenkapital ultimo	10.000	145.665	7.571	23.311	186.547

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.

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		1.089	3.639
Af- og nedskrivninger		14.275	15.596
Andre hensatte forpligtelser		0	(107)
Ændring i arbejdskapital	11	<u>2.918</u>	<u>(2.656)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.282	16.472
Modtagne finansielle indtægter		10	0
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.659)</u>	<u>(1.824)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		16.633	14.648
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(8.559)</u>	<u>(13.732)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.559)	(13.732)
Optagelse af lån		0	11.100
Afdrag på lån mv.		<u>(6.601)</u>	<u>(4.250)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.601)	6.850
Ændring i likvider		1.473	7.766
Likvider primo		<u>23.922</u>	<u>16.156</u>
Likvider ultimo		<u>25.395</u>	<u>23.922</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		<u>25.395</u>	<u>23.922</u>
Likvider ultimo		<u>25.395</u>	<u>23.922</u>

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 10.955 t.kr. fra 297.687 t.kr. til 286.692 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

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

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at 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 2.410 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

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	36.423	48.449
Tømningsordning	4.621	4.711
Øvrige indtægter	1.706	2.799
Regulering af over- og underdækning	(2.209)	(408)
Korrektion af over- underdækning vedrørende tidligere år	6.481	(3.564)
	47.022	51.987

Noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	
3. Af- og nedskrivninger			
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	14.275	14.021	
	<u>14.275</u>	<u>14.021</u>	
	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	
4. Andre finansielle indtægter			
Renteindtægter i øvrigt	10	0	
	<u>10</u>	<u>0</u>	
	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	
5. Skat af ordinært resultat			
Ændring af udskudt skat	1.091	1.419	
Regulering vedrørende tidligere år	(914)	0	
Effekt af ændrede skattesatser	8	(87)	
	<u>185</u>	<u>1.332</u>	
	<u>Grunde og bygninger t.kr.</u>	<u>Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.</u>	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</u>
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	9.090	288.840	108.822
Tilgange	4.721	2.887	951
Kostpris ultimo	<u>13.811</u>	<u>291.727</u>	<u>109.773</u>
Opskrivninger primo	0	4.822	2.749
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>4.822</u>	<u>2.749</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(165.965)	(47.161)
Årets afskrivninger	(63)	(6.307)	(7.905)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(63)</u>	<u>(172.272)</u>	<u>(55.066)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>13.748</u>	<u>124.277</u>	<u>57.456</u>

Noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.			
7. Udskudt skat					
Materielle anlægsaktiver	25.164	24.158			
Fremførbare skattemæssige underskud	879	0			
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	989	3.060			
	<u>27.032</u>	<u>27.218</u>			
			<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi</u>	
8. Virksomhedskapital					
Aktiekapital			<u>1.000</u>	<u>10.000</u>	
			<u>1.000</u>	<u>10.000</u>	
	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	10.000	10.000	10.000	10.000	9.875
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	125
Virksomhedskapital ultimo	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

Noter

9. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>14.573</u>	<u>18.688</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Historisk overdækning til indregning i fremtidige prislofter	8.419	10.104
Underdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	5.785
Overdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	4.153	1.855
Overdækning for 2015 til indregning i prisloft 2017	899	0
Underdækning vedrørende skrottede anlæg	(1.417)	(1.575)
Overdækning vedrørende skat	<u>2.519</u>	<u>2.519</u>
	<u>14.573</u>	<u>18.688</u>
 Heraf opkræves senere end 2016	 <u>9.031</u>	 <u>8.700</u>

	<u>Forfald in-</u> <u>den 12 må-</u> <u>neder</u> <u>2014</u> t.kr.	<u>Forfald in-</u> <u>den 12 må-</u> <u>neder</u> <u>2015</u> t.kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> t.kr.	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>2015</u> t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	4.674	4.827	41.494	20.527
Reguleringsmæssige overdækninger	<u>7.469</u>	<u>5.542</u>	<u>10.449</u>	<u>0</u>
	<u>12.143</u>	<u>10.369</u>	<u>51.943</u>	<u>20.527</u>

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.038	3.497
Ændring i leverandørgæld mv.	3.068	(6.153)
Andre ændringer	<u>(2.188)</u>	<u>0</u>
	<u>2.918</u>	<u>(2.656)</u>

Noter

12. 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 entreprisaftaler.

13. Ejerforhold

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

Kalundborg Forsyning Holding A/S, Kalundborg Kommune

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Kalundborg Forsyning Holding A/S, Kalundborg Kommune, CVR nr. 32267882