

**Kalundborg
Spildevandsanlæg A/S**
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 31774659

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	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Spildevandsanlæg A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 31774659

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 Spildevandsanlæg 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 Spildevandsanlæg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Spildevandsanlæg 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 opkrævningsret 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.

Kalundborg, 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 transportere spildevand 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 transportere spildevand for 16.225 husstande og virksomheder.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat viser et overskud på 216.136 t. kr. mod et underskud på 65 t. kr. i 2016, hvilket hovedsageligt skyldes indregning af opkrævningsret på 226.167 t.kr. der modsvarer stigningen i udskudt skat (se nedenfor under "Usikkerhed vedrørende indregning og måling"). Der er således et underskud på 10.031 t.kr. efter skat mod et underskud på 121 t.kr. i 2016. Årets resultat er især påvirket af regnskabsmæssige tab på skrottede anlæg fra tidligere år som i år er udgiftsført som følge af overgang til ny regulering.

Selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 1.679.016 t.kr. og en soliditetsgrad på 85,2 pct.

Salget i 2017 var knap 1,8 mio. m³, hvilket er på niveau med 2016.

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

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer udgjorde i 2017 42.041 t.kr. mod 51.575 t.kr. i 2016.

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.

Ledelsesberetning

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, men dette vil naturligvis belaste kunderne.

Konkret er den udskudte skat og omsætningen øget med 226.167 t.kr. i 2017. For at sætte dette i perspektiv svarer det til en stigning på 8,9 pct. i det forbrugsafhængige bidrag (ex. moms), hvis beløbet skal betales over 40 år.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat på niveau med de seneste år, når der ses bort fra de særlige forhold i 2017 (skat og afskrivninger på skrottede anlæg).

Selskabet fortsætter implementeringen af "Spildevandsplan 2017-2027". Der er stort fokus på at kvalitetsforbedringerne opnås med størst mulig effekt pr. kr., så behovet for fremmedfinansiering minimeres.

Retten i Roskilde har truffet afgørelse i en straffesag vedr. en grundejers manglende overholdelse af et påbud om at sørge for, at ejendommens spildevandsrensning opfyldte renskravet SOP. Ved rettens afgørelse blev grundejeren frifundet. Dommen er anket, men kan reducere investeringerne i kloakering i det åbne land.

Miljømæssige forhold

Kalundborg Spildevand A/S belaster vandløb og fjorden gennem regnvandsbetingede udløb ved kraftige nedbør.

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	295.416	62.995
Produktionsomkostninger		<u>(68.917)</u>	<u>(55.856)</u>
Bruttoresultat		226.499	7.139
Administrationsomkostninger		(8.826)	(5.494)
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(127)</u>
Driftsresultat		217.673	1.518
Andre finansielle indtægter	3	12	8
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.549)</u>	<u>(1.591)</u>
Resultat før skat		216.136	(65)
Skat af årets resultat	4	<u>(226.167)</u>	<u>(56)</u>
Årets resultat		<u>(10.031)</u>	<u>(121)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		<u>(10.031)</u>	<u>(121)</u>
		<u>(10.031)</u>	<u>(121)</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		23.025	23.207
Produktionsanlæg og maskiner		1.673.334	1.664.635
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.384	8.394
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>9.479</u>	<u>23.942</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>1.714.222</u>	<u>1.720.178</u>
Anlægsaktiver		<u>1.714.222</u>	<u>1.720.178</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.693	3.869
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.380	20.073
Andre tilgodehavender		732	7.161
Reguleringsmæssige underdækninger	6	5.162	13.535
Periodeafgrænsningsposter		74	0
Tidsmæssige forskelle	7	<u>232.244</u>	<u>6.077</u>
Tilgodehavender		<u>248.285</u>	<u>50.715</u>
Likvide beholdninger		<u>8.946</u>	<u>8.273</u>
Omsætningsaktiver		<u>257.231</u>	<u>58.988</u>
Aktiver		<u>1.971.453</u>	<u>1.779.166</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		911.458	911.458
Reserve for opskrivninger		570.810	731.808
Øvrige lovpligtige reserver		<u>186.748</u>	<u>35.781</u>
Egenkapital		<u>1.679.016</u>	<u>1.689.047</u>
Udskudt skat	8	<u>232.244</u>	<u>6.077</u>
Hensatte forpligtelser		<u>232.244</u>	<u>6.077</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>42.139</u>	<u>44.446</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>42.139</u>	<u>44.446</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.307	2.264
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.634	32.522
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.911	4.598
Periodeafgrænsningsposter		<u>202</u>	<u>212</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>18.054</u>	<u>39.596</u>
Gældsforpligtelser		<u>60.193</u>	<u>84.042</u>
Passiver		<u>1.971.453</u>	<u>1.779.166</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	11		
Koncernforhold	12		

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	911.458	731.808	35.781
Overført til reserver	0	0	(160.998)	160.998
Årets resultat	0	0	0	(10.031)
Egenkapital ultimo	10.000	911.458	570.810	186.748
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.689.047
Overført til reserver				0
Årets resultat				(10.031)
Egenkapital ultimo				1.679.016

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 særlovning 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		217.673	1.518
Af- og nedskrivninger		47.997	45.925
Regulering af over- og underdækning		8.373	996
Ændringer i arbejdskapital	10	(1.361)	4.130
Regulering af opkrævningsret		(226.167)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		46.515	52.569
Modtagne finansielle indtægter		12	8
Betalte finansielle omkostninger		(1.549)	(1.591)
Pengestrømme vedrørende drift		44.978	50.986
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(42.041)	(51.575)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(42.041)	(51.575)
Afdrag på lån mv.		(2.264)	(9.324)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.264)	(9.324)
Ændring i likvider		673	(9.913)
Likvider primo		8.273	18.186
Likvider ultimo		8.946	8.273

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 253.262 t.kr. fra 803.916 t.kr. til 550.654 t.kr. som vil medføre en øget udskudt skatteforpligtelse på 55.718 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse. Den samlede regulering af udskudt udgør 226.167 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	63.212	63.105
Vejafvandingsbidrag	2.523	804
Tilslutningsbidrag	2.752	(131)
Øvrige indtægter	(4)	(4)
Regulering af over- og underdækning	766	(779)
Regulering opkrævningsret	<u>226.167</u>	<u>0</u>
	<u>295.416</u>	<u>62.995</u>

Indregnet regulering af opkrævningsret på 226.167 t.kr. vedrører indregnet udskudt skatteforpligtelse. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse, som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabet er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Den udskudte skatteforpligtelse modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 226.167 t.kr. for året og samlet på 232.244 t.kr.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7	3
Renteindtægter i øvrigt	2	0
Øvrige finansielle indtægter	<u>3</u>	<u>5</u>
	<u>12</u>	<u>8</u>

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	<u>226.167</u>	<u>56</u>
	<u>226.167</u>	<u>56</u>

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	23.713	1.212.363	16.757	23.942
Overførsler	0	52.674	3.830	(56.504)
Tilgange	0	0	0	42.041
Afgange	0	(2.460)	0	0
Kostpris ultimo	23.713	1.262.577	20.587	9.479
Opskrivninger primo	0	731.808	0	0
Opskrivninger ultimo	0	731.808	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(506)	(279.536)	(8.363)	0
Årets afskrivninger	(182)	(42.133)	(3.840)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	618	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(688)	(321.051)	(12.203)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.025	1.673.334	8.384	9.479

Noter

6. Reguleringsmæssige underdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>5.162</u>	<u>13.535</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Overdækning for 2015 til indregning i prisloft 2017	0	(1.520)
Overdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	669	454
Overdækning for 2017 til indregning i indtægtsramme 2019	(969)	0
Underdækning vedrørende skat	5.462	5.462
Underdækning vedrørende skrottede anlæg	<u>0</u>	<u>9.139</u>
	<u>5.162</u>	<u>13.535</u>
Heraf opkræves senere end 2018	<u>4.493</u>	<u>15.270</u>

7. Tidsmæssige forskelle

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	<u>232.244</u>	<u>6.077</u>
	<u>232.244</u>	<u>6.077</u>

De tidsmæssige forskelle består af opkrævningsret vedrørende den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar.

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

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	231.570	5.689
Gældsforpligtelser	1.135	2.978
Fremførbare skattemæssige underskud	(461)	(461)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	<u>0</u>	<u>(2.129)</u>
	<u>232.244</u>	<u>6.077</u>

Noter

	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.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.307	2.264	42.139	33.044
	2.307	2.264	42.139	33.044

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	20.224	(22.308)
Ændring i leverandørgæld mv.	(21.585)	26.438
	(1.361)	4.130

11. 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.

12. Koncernforhold

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

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Kalundborg Forsyning Holding A/S, 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 reguleringsmæssig indregning af skatter. Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatter som tidsmæssige forskelle under tilgodehavender. Regulering af opkrævningsretter indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 226.167 t.kr

Sammenligningstal ændret som følge af ovenstående. Effekten på sammenligningstal er et plus på tidsmæssige forskelle og egenkapital på 6.077 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 den udskudte skatteforpligtelse på 226.167 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 226.167 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 håndtering 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 opkrævningsretter indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning og opkrævningsretter 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 håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle vedrører opkrævningsret vedrørende indregnede udskudte skatteforpligtelser. Opkrævningsretten måles til kostpris og indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, i takt med den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.