

Kalundborg Overfladevand A/S

CVR-nr. 31774845

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	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2015	15
Pengestrømsopgørelse for 2015	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Overfladevand A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 31774845

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 Overfladevand 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



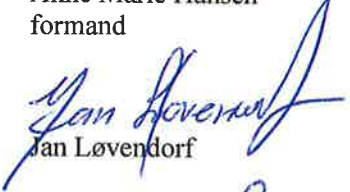
Anne Marie Hansen
formand



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

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kalundborg Overfladevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Overfladevand 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


Lyngge Skovgaard
statsautoriseret revisor


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at varetage forsyningsvirksomhed efter vandforsyningsloven.

Selskabets vandforsyning er baseret på oppumpet overfladevand fra Tissø, hvorfra der pt. må oppumpes 5 mio. m³ vand årligt.

Forsyning af overfladevand sker til de store industrier i Kalundborg Kommune.

Den leverede vandmængde består af 2 vandkvaliteter. Primært til køling, leveres ubehandlet overfladevand uden særlig efterbehandling efter op pumpning fra Tissø, og til andre processer leveres behandlet overfladevand, der er rensat til drikkevandskvalitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 viser Resultat før skat, et overskud på 1.226 t.kr. Selskabet skal efter gældende regler hvile i sig selv.

Selskabets balance pr. 31. december udviser en balancesum på 34.535 t. kr., heraf egenkapital på 12.089 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Væsentlige begivenheder

Forarbejdet til nyt vandværk, Tissø2, pågår i tæt samarbejde med kunder, rådgivere og specialister i Advisory board. Vandværket forventes idriftsat ultimo 2017.

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer har i 2015 udgjort 4.893 t.kr. mod 8.610 t.kr. i 2014. Årets investeringer knytter sig primært til nyt vandværk.

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 regulerings-mæssige 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 skønsmæs-

Ledelsesberetning

sigt 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 Landskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landskatteretten 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 Landskatteretten 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.

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 salg af vand indregnes i resultatopgørelsen, når levering til forbruger har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selvprincippet. 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 salg af overfladevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger 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.

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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris 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 og maskiner	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 salgskostninger 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 nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 værd.

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 anvisninger. 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 nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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 leaseede 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	9.028	9.223
Produktionsomkostninger		<u>(6.402)</u>	<u>(6.763)</u>
Bruttoresultat		2.626	2.460
Administrationsomkostninger		<u>(1.270)</u>	<u>(612)</u>
Driftsresultat		1.356	1.848
Andre finansielle omkostninger		<u>(130)</u>	<u>(162)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.226	1.686
Skat af ordinært resultat	3	<u>(123)</u>	<u>(263)</u>
Årets resultat		<u>1.103</u>	<u>1.423</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>1.103</u>	<u>1.423</u>
		<u>1.103</u>	<u>1.423</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		481	501
Produktionsanlæg og maskiner		16.870	17.183
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>8.376</u>	<u>3.696</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>25.727</u>	<u>21.380</u>
 Anlægsaktiver		 <u>25.727</u>	 <u>21.380</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.394	1.709
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		218	1.150
Reguleringsmæssige underdækninger	5	<u>5.196</u>	<u>5.234</u>
Tilgodehavender		<u>8.808</u>	<u>8.093</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>8.808</u>	 <u>8.093</u>
 Aktiver		 <u>34.535</u>	 <u>29.473</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	1.000	1.000
Overkurs ved emission		3.300	3.300
Øvrige lovpligtige reserver		7.789	6.686
Egenkapital		<u>12.089</u>	<u>10.986</u>
Udskudt skat	7	1.999	1.875
Hensatte forpligtelser		<u>1.999</u>	<u>1.875</u>
Gæld til realkreditinstitutter		2.071	2.843
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>2.071</u>	<u>2.843</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	772	742
Bankgæld		10.544	8.013
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.178	134
Gæld til tilknyttede virksomheder		815	0
Anden gæld	9	4.853	4.868
Periodeafgrænsningsposter		214	12
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>18.376</u>	<u>13.769</u>
Gældsforpligtelser		<u>20.447</u>	<u>16.612</u>
Passiver		<u>34.535</u>	<u>29.473</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	11		
Ejerforhold	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emissi- on t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	3.300	6.686	10.986
Årets resultat	0	0	1.103	1.103
Egenkapital ultimo	1.000	3.300	7.789	12.089

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.

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		1.356	1.848
Af- og nedskrivninger		546	536
Ændring i arbejdskapital	10	1.455	3.170
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.357	5.554
Betalte finansielle omkostninger		(130)	(162)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(123)	38
Pengestrømme vedrørende drift		3.104	5.430
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.893)	(8.610)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.893)	(8.610)
Afdrag på lån mv.		(742)	(713)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(742)	(713)
Ændring i likvider		(2.531)	(3.893)
Likvider primo		(8.013)	(4.120)
Likvider ultimo		(10.544)	(8.013)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Kortfristet gæld til banker		(10.544)	(8.013)
Likvider ultimo		(10.544)	(8.013)

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 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 2.615 t.kr. fra 10.283 t.kr. til 7.668 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 575 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.
Salg af ubehandlet vand	2.177	2.203
Salg af behandlet vand	6.864	6.863
Øvrige indtægter	25	194
Regulering af over- og underdækning	66	151
Korrektion af over- og underdækning vedrørende tidligere år	(104)	(188)
	9.028	9.223

Noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	213	363
Regulering vedrørende tidligere år	(9)	(74)
Effekt af ændrede skattesatser	<u>(81)</u>	<u>(26)</u>
	<u>123</u>	<u>263</u>
	<u>Grunde og bygninger</u> t.kr.	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> t.kr.
		<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	621	18.393
Tilgange	0	213
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>621</u>	<u>18.606</u>
		<u>8.376</u>
Af- og nedskrivninger primo	(120)	(1.210)
Årets afskrivninger	<u>(20)</u>	<u>(526)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(140)</u>	<u>(1.736)</u>
		<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>481</u>	<u>16.870</u>
		<u>8.376</u>

Noter

5. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	5.196	5.234
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Historisk underdækning til indregning i fremtidige prislofter	322	644
Underdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	3.549
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	941	875
Underdækning for 2015 til indregning i prisloft 2017	3.767	0
Underdækning vedrørende skat	166	166
	<u>5.196</u>	<u>5.234</u>
Heraf opkræves senere end 2016	<u>3.877</u>	<u>1.362</u>

6. Virksomhedskapital

Aktiekapital

<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
1.000	1.000
1.000	1.000

	<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	1.000	1.000	1.000	1.000	125
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	875
Virksomhedskapital ultimo	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.034	653
Fremførbare skattemæssige underskud	(208)	(21)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	1.173	1.243
	1.999	1.875
	Forfald inden 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2015 t.kr.
	2014 t.kr.	2015 t.kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	742	2.071
	742	2.071
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
9. Anden gæld		
Moms og afgifter	4.773	4.582
Andre skyldige omkostninger	80	286
	4.853	4.868
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(753)	959
Ændring i leverandørgæld mv.	2.170	2.174
Andre ændringer	38	37
	1.455	3.170
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.

Noter

12. Ejerforhold

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

Kalundborg Forsyning Holding A/S, Kalundborg Kommune

13. Koncernforhold

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

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