

Kalundborg Forsyning Holding A/S

Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 32267882

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
Koncernens resultatopgørelse for 2017	12
Koncernens balance pr. 31.12.2017	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Forsyning Holding A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 32267882
Stiftet: 11.06.2009
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

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets 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 Forsyning Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kalundborg Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 datterselskabernes skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse af indregning af aktuel og udskudt skat, samt tilhørende opkrævningsret eller tilbagebetalingsforpligtelse i datterselskaberne, som følge af skattesagerne.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og 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, bevidste 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 koncernregnskabet og 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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	590.711	276.129	268.751	287.897	299.601
Bruttoresultat	327.305	53.696	50.478	59.991	54.381
Driftsresultat	279.423	8.273	11.399	15.170	18.413
Resultat af finansielle poster	(4.666)	(4.883)	(4.881)	(4.965)	(4.904)
Årets resultat	(12.818)	2.854	5.699	5.532	6.536
Samlede aktiver	3.147.179	2.743.875	2.684.482	2.653.228	2.588.609
Investeringer i materielle aktiver	184.285	144.999	88.362	122.666	161.688
Egenkapital inkl. minoriteter	2.314.837	2.327.664	2.318.446	2.301.092	2.290.379
Investering i immaterielle anlægsaktiver	58.373	0	0	0	0
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	55,4	19,4	18,8	20,8	18,2
Nettomargin (%)	(2,2)	1,0	2,1	1,9	2,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,6)	0,1	0,2	0,2	0,3
Soliditetsgrad (%)	73,6	84,8	86,4	86,7	88,5

Aktivsummen og egenkapitalen i hoved- og nøgletal er korrigeret i perioden 2013 til 2017 for Kalundborg Varmeforsyning A/S. Reguleringen vedrører tilbageførsel af hensættelse af udskudt skat på nedskrivningen i anlægsaktiver i 2011. Reguleringen påvirker egenkapitalen positivt med 29.058 t.kr. og har tilsvarende effekt på de udskudte skatteaktiver.

Derudover er der foretaget ændring af aktiver og egenkapital i perioden 2013 til 2016 som følge af optagelse af opkrævningsret eller tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende udskudt skat. Denne korrektion påvirker egenkapitalen og tilsvarende de tidsmæssige forskelle.

Nettoomsætningen og driftsresultatet er væsentligt påvirket af indregningen af opkrævningsretter som følge af skattesagen. Indregningen har i året påvirket nettoomsætningen og egenkapital positivt med 284.586 t.kr.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

1.1



Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2017".

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde ejerandele i selskaber, der udøver forsyningsvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

Kalundborg Forsyning Holding A/S er stiftet i juni 2009 af Kalundborg Kommune der ejer aktiebeholdningen 100 pct. Selskabet ejer følgende selskaber 100 pct.: Kalundborg Forsyning A/S, Kalundborg Varmeforsyning A/S, Kalundborg Vandforsyning A/S, Kalundborg Overfladevand A/S, Kalundborg Renseanlæg A/S og Kalundborg Spildevandsanlæg A/S.

Koncernen, Kalundborg Forsyning, er ejet af Kalundborg Kommune og primo 2016 vedtog kommunalbestyrelsen en ejerstrategi for Kalundborg Forsyning, der skal bidrage til at Kalundborg Kommune er

- **et godt sted at bo og leve** med en velfungerende vand- og energiinfrastruktur baseret på en helhedsorienteret tilgang med respekt for hele vandkredsløbet.
- **et godt sted at etablere og drive virksomhed**, hvor bæredygtighed vægtes højt uden at gå på kompromis med forsynings sikkerheden og prisen tilstræbes ikke at overstige gennemsnittet blandt lignende forsyninger. KF skal være klar til at tage imod vand- og energitunge virksomheder og udvikle nye produkter, når efterspørgslen er tilstede. Ifht til optimering af produktionsprocessen er der stort fokus på Symbiosen.
- **et godt sted at arbejde**. Kalundborg Forsyning har spændende opgaver af stor betydning for samfundet og et stort fokus på arbejdsmiljø og trivsel, så det er muligt at fastholde og tiltrække medarbejdere med gode personlige og faglige kompetencer. Kalundborg Forsyning understøtter også uddannelserne i Kalundborg.

Koncernens aktiviteter og indtægter er underlagt offentlig regulering. Koncernen er generelt kraftigt påvirket af få store virksomhedskunder. Udsving i deres aftag har stor betydning for takstudviklingen idet den samlede tilladte indtægt er fastlagt af myndighederne. Reguleringen giver mulighed for at ansøge om udvidelse af indtægtsrammerne ved fx udvidelse af aktiviteterne eller ved særlige forhold og krav.

Koncernen har vigtige kompetencer indenfor alle tekniske områder indenfor vand-, spildevands- og varmforsyning, men også indenfor det regulatoriske områder, hvilket er væsentligt da dette område anses for den største risiko for virksomheden. Rekruttering af specialister er et opmærksomheds-område.

Koncernen har adgang til kommunal garantistillelse og lån hos KommuneKredit på konkurrencedygtige vilkår.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat før skat viser et overskud på 274.757 t. kr. mod et overskud på 3.390 t. kr. i 2016, hvilket hovedsageligt skyldes indregning af opkrævningsret på 284.586 t.kr. der modsvarer stigningen i udskudt skat (se nedenfor under "Usikkerhed vedrørende indregning og måling"). Der er således et underskud på 12.818 t.kr. efter skat mod et overskud på 2.854 t.kr. i 2016. Årets resultat er påvirket af regnskabsmæssige tab på skrottede anlæg. Tabene vedrører nedlæggelse af det gamle vandledningsnet på Sejerø

Ledelsesberetning

som følge af betydelig renovering samt skrottede anlæg fra tidligere år som i år er udgiftsført som følge af overgang til ny regulering. Herudover har der i Kalundborg Renseanlæg A/S været store udgifter til etablering af en BMX-bane, der fulgte med som et krav ved et jordkøb til fremtidig udvidelse af det centrale rensningsanlæg.

Koncernens balance udviser pr. 31. december 2017 en egenkapital på 2.314.837 t.kr. og en soliditet på 73,6 pct.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende i lyset af den regulatoriske udvikling.

Årets investeringer

Koncernens samlede investeringer i såvel materielle som immaterielle aktiver har i 2017 udgjort 242.658 t.kr. mod 144.999 t.kr. året før. Særligt 3 investeringer har trukket niveauet op

- Opførelsen af en biomassefyret blok på Ørsteds Asnæsværk skal sikre fremtidens grønne og konkurrencedygtige damp- og varmforsyning i Kalundborg. Projektet er godt i gang og anlægget forventes fortsat idriftsat ultimo 2019. Kalundborg Varmeforsyning har indgået aftale om en 20-årig brugsret til en pris på ca. 400 mio. kr., hvilket betyder en stor stigning i selskabets gæld. Selskabet havde ultimo 2017 betalt 58.373 t.kr. ("Forudbetaling for immaterielle aktiver").
- Opførelsen af et nyt vandværk til behandling af overfladevand for at understøtte væksten i Kalundborg. I 2017 investerede Kalundborg Overfladevand A/S 53.652 t. kr. i dette.
- Opførelsen af 10MW varmepumpe-anlæg i Kalundborg Renseanlæg A/S, der i 2017 investerede 42.367 t.kr. i dette anlæg.

Der vil fremadrettet være fokus på at øge afkast på investeringer og reducere gældsætning uden tab af forsyningssikkerhed

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskaberne 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 forven-

Ledelsesberetning

ter således at den indregning der er sket i 2017-regnskabet er udtryk for worst case. Usikkerheden på opgørelsen af den udskudte skat modsvares af tilsvarende usikkerhed omkring det medfølgende aktiv, en opkrævningsret eller tilbagebetalingsforpligtelse.

Når skatten skal betales er det muligt at indregne den i selskabernes indtægtsrammer. Selskaberne kan således vælge at hæve taksterne og dermed sikre at den øgede skat ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabernes økonomiske stilling, men dette vil naturligvis belaste kunderne – især i Kalundborg Spildevand A/S og Kalundborg Vandforsyning A/S.

Forventet udvikling

I 2018 forventes resultat på niveau med de seneste år, når der ses bort fra de ekstraordinære forhold i 2017 (Skat, afskrivninger på skrottede anlæg og etablering af BMX-bane).

Koncernen har stort fokus på at øge effektiviteten i såvel drift som investeringer gennem dialog med kunderne, optimerede produktionsprocesser og en endnu bedre overvågning og analyse af de enkelte aktivers betydning for det samlede system og dermed sikkerheden for at levere de veldefinerede produkter til kunderne.

For at sikre et fokuseret arbejde med ovenstående er der etableret 3 forretningsteams – vand/overfladevand, spildevand/rens og varme – der har en repræsentant for hvert af de fire funktionsområder – Drift, Kunde, Plan&Projekt og Økonomi. Dette sikrer en tværgående vidensdeling, prioritering og styring til gavn for kunder og produkter.

Arbejdet er blandt andet nødvendiggjort af den nye TOTEX-regulering og stigende gældsætning.

2018 vil være første år hvor Kalundborg Rens A/S' varmepumpe vil sælge varme til Kalundborg Varmeforsyning A/S gennem hele året. Dette vil give en lille besparelse i Kalundborg Varmeforsyning A/S, hvor økonomien skal "Hvile-i-sig-selv".

Miljømæssige forhold

Selskaberne i koncernen påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, materialer og brændstoffer.

Kalundborg Varmeforsyning A/S' – og koncernens - CO₂-aftryk skyldes hovedsageligt indkøb af varme. Allerede i 2017 blev en del af varmekøbet flyttet fra kulbaseret varme til varme produceret på en varmepumpe med høj effekt - dette vil slå yderligere igennem i 2018. CO₂-udledning faldt til 52.640 tons i 2017 fra 61.821 tons i 2016. I 2020 vil den resterende kulbaserede varme blive konverteret til biomassebaseret varme fra Ørsted.

Ledelsesberetning

Kalundborg Vandforsyning A/S og Kalundborg Overfladevand A/S påvirker miljøet direkte via bortskaffelse af mindre mængder af skyllevand fra vandværkernes filterskylninger.

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

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

Koncernen vurderes samlet set ikke at have nogen væsentlig negativ påvirkning på det eksterne miljø og en stadig mindre påvirkning.

Begivenheder efter balancedagen

Kalundborg Vandforsyning A/S har 1. januar 2018 overtaget forsyningen i Swebølle med ca. 1.000 husstande. Dette betyder en udvidelse af den tilladte omsætning og en mindre forbedring af resultatet i såvel Kalundborg Vandforsyning A/S, som koncernen. Herudover er der ikke indtrådt forhold der forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	590.711	276.129
Produktionsomkostninger	3, 4	(263.406)	(222.433)
Bruttoresultat		327.305	53.696
Administrationsomkostninger	3, 4	(50.266)	(46.781)
Andre driftsindtægter		2.384	1.489
Andre driftsomkostninger		0	(131)
Driftsresultat		279.423	8.273
Andre finansielle indtægter		403	293
Andre finansielle omkostninger		(5.069)	(5.176)
Resultat før skat		274.757	3.390
Skat af årets resultat	5	(287.575)	(536)
Årets resultat	6	(12.818)	2.854

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		58.373	0
Immaterielle aktiver	7	58.373	0
Grunde og bygninger		57.795	58.578
Produktionsanlæg og maskiner		2.476.247	2.357.421
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		56.762	63.994
Materielle aktiver under udførelse		51.270	72.552
Materielle aktiver	8	2.642.074	2.552.545
Kapitalandele i associerede virksomheder		25	0
Finansielle aktiver	9	25	0
Langfristede aktiver		2.700.472	2.552.545
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.744	25.929
Udskudt skat	14	0	53.494
Andre tilgodehavender		44.911	21.516
Reguleringsmæssige underdækninger	11	11.061	25.243
Periodeafgrænsningsposter	12	6.237	6.395
Tidsmæssige forskelle		289.021	8.106
Tilgodehavender		379.974	140.683
Likvide beholdninger		66.733	50.647
Kortfristede aktiver		446.707	191.330
Aktiver		3.147.179	2.743.875

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		42.000	42.000
Overkurs ved emission		1.366.788	1.366.788
Reserve for opskrivninger		694.093	889.863
Øvrige lovpligtige reserver		211.956	29.013
Egenkapital		2.314.837	2.327.664
Udskudt skat	14	233.541	0
Andre hensatte forpligtelser		1.399	1.133
Hensatte forpligtelser		234.940	1.133
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	15	23.498	27.169
Gæld til realkreditinstitutter		358.327	202.528
Reguleringsmæssige overdækninger	16	19.889	24.081
Langfristede forpligtelser	17	401.714	253.778
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	73.151	41.072
Bankgæld		5.793	368
Modtagne forudbetalinger fra kunder		28	28
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48.434	84.302
Gæld til associerede virksomheder		105	0
Anden gæld		14.400	14.874
Periodeafgrænsningsposter	18	53.777	20.656
Kortfristede forpligtelser		195.688	161.300
Forpligtelser		597.402	415.078
Passiver		3.147.179	2.743.875
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Associerede virksomheder	10		
Eventualforpligtelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		

Koncernens 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	42.000	1.366.788	889.863	29.013
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	(9)
Overført til reserver	0	0	(195.770)	195.770
Årets resultat	0	0	0	(12.818)
Egenkapital ultimo	42.000	1.366.788	694.093	211.956
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.327.664
Øvrige egenkapitalposter				(9)
Overført til reserver				0
Årets resultat				(12.818)
Egenkapital ultimo				2.314.837

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

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

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

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		279.423	8.273
Af- og nedskrivninger		94.756	83.821
Andre hensatte forpligtelser		266	247
Regulering af over- og underdækning		(144)	8.470
Ændringer i arbejdskapital	19	(29.741)	32.483
Ændring i opkrævningsretter		(284.586)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		59.974	133.294
Modtagne finansielle indtægter		403	293
Betalte finansielle omkostninger		(5.070)	(5.176)
Pengestrømme vedrørende drift		55.307	128.411
Køb mv. af immaterielle aktiver		(58.373)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(184.285)	(144.999)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(242.658)	(144.999)
Optagelse af lån		217.800	24.126
Afdrag på lån mv.		(19.788)	(24.991)
Pengestrømme vedrørende finansiering		198.012	(865)
Ændring i likvider		10.661	(17.453)
Likvider primo		50.279	68.100
Likvider ultimo		60.940	50.647
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		66.733	50.647
Kortfristet gæld til banker		(5.793)	(368)
Likvider ultimo		60.940	50.279

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskaberne har, i modsætning til tidligere år, indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da SKAT den 16. januar 2018 vandt en principiell 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 modsvares af tilsvarende usikkerhed omkring det medfølgende aktiv, en opkrævningsret.

SKAT har reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 353.289 t.kr. fra 1.337.362 t.kr. til 984.073 t.kr. som vil medføre en øget udskudt skatteforpligtelse på 77.715 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse. Den samlede regulering af udskudt udgør 284.586 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.

Koncernens noter

2. Nettoomsætning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	249.617	242.992
Fast bidrag	27.234	27.201
Vejafvandingsbidrag	2.523	804
Tilslutningsbidrag	3.563	1.755
Særbidrag	3.076	4.718
Tømningsordning	5.266	4.748
Øvrige indtægter	2.197	2.240
Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	4.415	(13.306)
Andre reguleringer til udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	8.234	4.977
Regulering opkrævningsret	284.586	0
	590.711	276.122

Indregnet regulering af opkrævningsret på 284.586 t.kr. vedrørende indregnet udskudt skatteforpligtelse. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse, som følge 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 284.586 t.kr. for året. Reguleringen af opkrævningsretten vises netto i omsætningen mens den på balancen vises brutto som både en tidsmæssig forskel som aktiv og passiv.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	47.556	40.855
Andre omkostninger til social sikring	452	494
Andre personaleomkostninger	3.073	3.909
	51.081	45.258
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	83	81

	Ledelses- vederlag 2017	Ledelses- vederlag 2016
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.853	1.826
	1.853	1.826

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle aktiver	88.133	80.281
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	6.380	1.038
	94.513	81.319
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	287.575	643
Regulering vedrørende tidligere år	0	(107)
	287.575	536
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	(12.818)	2.854
	(12.818)	2.854
		Forud- betalinger for immaterielle aktiver t.kr.
7. Immaterielle aktiver		
Tilgange		58.373
Kostpris ultimo		58.373
Regnskabsmæssig værdi ultimo		58.373

Forudbetaling for immaterielle aktiver omfatter selskabets forudbetaling for brugsretten af varmekapaciteten fra Asnæsværket. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet. Forudbetalingen måles til kostpris.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle aktiver				
Kostpris primo	60.798	2.171.398	147.809	72.552
Overførsler	0	199.158	6.384	(205.542)
Tilgange	0	0	0	184.285
Afgange	0	(9.299)	(535)	(25)
Kostpris ultimo	60.798	2.361.257	153.658	51.270
Opskrivninger primo	0	887.114	2.749	0
Opskrivninger ultimo	0	887.114	2.749	0
Af- og nedskrivninger primo	(2.220)	(701.091)	(86.564)	0
Årets afskrivninger	(783)	(73.744)	(13.606)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	2.711	525	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.003)	(772.124)	(99.645)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.795	2.476.247	56.762	51.270
				Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.
9. Finansielle aktiver				
Tilgange				25
Kostpris ultimo				25
Regnskabsmæssig værdi ultimo				25
			Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder				
Kompetencecenter Sjælland ApS			Haslev	25,0

Koncernens noter

11. Reguleringsmæssige underdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>11.061</u>	<u>25.243</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	10.978	25.243
Varmeselskab omfattet af varmemforsyningsloven	<u>83</u>	<u>0</u>
	<u>11.061</u>	<u>25.243</u>
Heraf afregnes senere end 2018	<u>6.826</u>	<u>27.436</u>

12. Periodeafgrænsningsposter

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

13. Tidsmæssige forskelle

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	<u>289.021</u>	<u>8.106</u>
	<u>289.021</u>	<u>8.106</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.

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
14. Udskudt skat		
Materielle aktiver	252.185	(41.539)
Forpligtelser	(13.506)	(4.819)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.795)	(1.257)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(3.343)	(5.879)
	233.541	(53.494)
Bevægelser i året		
Primo	(53.494)	
Indregnet i resultatopgørelsen	287.035	
Ultimo	233.541	

15. Hensættelser til tidsmæssige forskelle

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende udskudt skat	23.498	27.169
	23.498	27.169

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

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

16. Reguleringsmæssige overdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	34.556	48.882
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	8.638	13.442
Varmeselskab omfattet af varmforsyningsloven	25.918	35.440
	34.556	48.882
Heraf afregnes senere end 2018	14.132	26.864

Koncernens 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.
17. Langfristede forpligtelser				
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	0	0	23.498	-
Gæld til realkreditinstitutter	58.484	16.271	358.327	153.985
Reguleringsmæssige overdækninger	14.667	24.801	19.889	0
	73.151	41.072	401.714	153.985

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede indtægter, tilslutningsbidrag og henlæggelse vedørende idrafttagne aktiver i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
19. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(26.086)	(10.838)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.655)	43.321
	(29.741)	32.483

20. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2017.

21. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår oplyses såfremt, at der har været transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der har i regnskabsåret ikke været sådanne transaktioner.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning		175	150
Bruttoresultat		175	150
Administrationsomkostninger		(164)	(154)
Driftsresultat		11	(4)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(12.829)	2.858
Årets resultat	2	(12.818)	2.854

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.314.934	2.327.763
Finansielle anlægsaktiver	3	2.314.934	2.327.763
Anlægsaktiver		2.314.934	2.327.763
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		135	0
Tilgodehavender		135	0
Likvide beholdninger		101	102
Omsætningsaktiver		236	102
Aktiver		2.315.170	2.327.865

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		42.000	42.000
Overkurs ved emission		1.485.225	1.485.225
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		795.273	808.102
Overført overskud eller underskud		(7.661)	(7.672)
Egenkapital		<u>2.314.837</u>	<u>2.327.655</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		277	183
Anden gæld		56	27
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>333</u>	<u>210</u>
Gældsforpligtelser		<u>333</u>	<u>210</u>
Passiver		<u>2.315.170</u>	<u>2.327.865</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emission t.kr.</u>	<u>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud t.kr.</u>
Egenkapital primo	42.000	1.485.225	808.102	(7.672)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(12.829)</u>	<u>11</u>
Egenkapital ultimo	<u>42.000</u>	<u>1.485.225</u>	<u>795.273</u>	<u>(7.661)</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				2.327.655
Årets resultat				<u>(12.818)</u>
Egenkapital ultimo				<u>2.314.837</u>

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

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Datterselskaberne 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 modsvares af tilsvarende usikkerhed omkring det medfølgende aktiv, en opkrævningsret.

SKAT har reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 353.289 t.kr. fra 1.337.362 t.kr. til 984.073 t.kr. som vil medføre en øget udskudt skatteforpligtelse på 77.715 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse. Den samlede regulering af udskudt udgør 284.586 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.

2. Forslag til resultatdisponering

Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode
Overført resultat

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
	(12.829)	2.858
	11	(4)
	(12.818)	2.854

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.519.661
Kostpris ultimo	1.519.661
Opskrivninger primo	808.102
Andel af årets resultat	(12.829)
Opskrivninger ultimo	795.273
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.314.934

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Kalundborg Kommune, 4400 Kalundborg ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

6. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår oplyses såfremt, at der har været transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der har i regnskabsåret ikke været sådanne transaktioner.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Manglende sammenlignelighed

Datterselskabet Kalundborg Varmeforsyning A/S foretog i 2011 en nedskrivning af anlægsværdier, så der var sammenhæng til selskabets opkrævningsmuligheder under varmforsyningsloven. I den forbindelse er der fejlagtigt ikke blevet indregnet udskudt skat af forskellen. Dette medfører en manglende indregning af udskudt skat og tilsvarende en manglede reduktion af nedskrivningen på egenkapitalen. Forholdet er korrigeret i sammenligningstallene og har påvirket egenkapitalen positivt med 29.058 t.kr. og tilsvarende på udskudt skatteaktiv med 29.058 t.kr.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Datterselskaberne Kalundborg Vandforsyning A/S, Kalundborg Spildevandsforsyning A/S og Kalundborg Renseanlæg A/S 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 eller forpligtelser. Regulering af opkrævningsretter indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender eller forpligtelser. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 284.586 t.kr.

Sammenligningstal er ændret som følge af ovenstående. Effekten på sammenligningstal er et forøgelse af de tidsmæssige forskelle under tilgodehavende på 8.106 t.kr., en forøgelse af de tidsmæssige forskelle under forpligtelser på 27.169 t.kr. og en negativ effekt på egenkapitalen på 19.063 t.kr.

Herudover er regnskabet 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 284.586 t.kr.

Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 284.586 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt de tidsmæssige forskelle 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 og koncernens egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til køb af varme, salg af drikkevand, samt håndtering og rensning af spildevand mv. I regnskabsposten indgår endvidere omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld, amortisering af finansielle indtægter 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, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

"Erhvervede immaterielle anlægsaktiver" omfatter selskabets forudbetaling for brugsretten af varmekapaciteten fra Asnæsværket. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet. Forudbetalingen måles til kostpris.

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Grunde i vandselskaber er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er op- og nedskrevet til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i den særlovgivning, som det enkelte selskab er omfattet af (henholdsvis Varmeforsyningsloven og Vandsektorloven).

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 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 eller dagsværdi, 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
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 materiale 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 koncernens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af 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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter 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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til bekendtgørelsen om økonomiske rammer for vandselskaberne og varmforsyningsloven for varmeselskabet.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter omfatter desuden tilslutningsbidrag modtaget fra varmemeforbrugerne. Tilslutningsbidrag indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

Herudover omfatter periodeafgrænsningsposter opkrævede henlæggelser efter varmelovgivningen vedrørende idrifttagne anlægsaktiver. Henlæggelserne indtægtsføres over nettoomsætningen i takt med afskrivningerne på den pågældende investering.

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 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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.