

Kalundborg Forsyning Holding A/S

CVR-nr. 32267882

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	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015	17
Koncernens balance pr. 31.12.2015	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	30
Modervirksomhedens noter	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Forsyning Holding A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 32267882

Stiftet: 11.06.2009

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

Niels-Erik Sørensen

Ole Svend Egede Glahn

Jeppe Hedegaard Sørensen

Marianne Jauss Madsen

Torben Hjulskov

Lone Mattison

Jan Løvendorf

Niels Erik Vesterskov Olsen

Thomas Pedersen

Direktion

Hans-Martin Friis Møller, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets 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
direktør

Bestyrelse

Anne Marie Hansen
formand

Hanne Lise Olesen
næstformand

Niels-Erik Sørensen

Ole Svend Egede Glahn

Jeppe Hedegaard Sørensen

Marianne Jauss Madsen

Torben Hjulskov

Lone Mattison

Jan Løvendørf

Niels Erik Vesterskov Olsen

Thomas Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kalundborg Forsyning Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kalundborg Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 for koncernens og selskabets årsregnskab 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 14.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lyngge Skovgaard
statsautoriseret revisor


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	268.751	287.897	299.601	297.771	271.506
Bruttoresultat	50.478	59.991	54.381	48.359	96.430
Driftsresultat	11.399	15.170	18.413	16.030	12.146
Resultat af finansielle poster	(4.881)	(4.965)	(4.904)	(3.012)	(5.365)
Årets resultat	5.699	5.532	6.536	9.466	5.086
Samlede aktiver	2.647.408	2.616.024	2.554.007	2.490.627	2.528.406
Investeringer i materielle anlægsaktiver	80.166	122.666	161.688	73.392	74.152
Egenkapital	2.308.404	2.291.106	2.285.107	2.279.977	2.308.334
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	18,8	20,8	18,2	16,2	35,5
Nettomargin (%)	2,1	1,9	2,2	3,2	1,9
Egenkapitalens forrentning (%)	0,2	0,2	0,3	0,4	0,3
Soliditetsgrad (%)	87,2	87,6	89,5	91,5	91,3

I forbindelse med varmeselskabets priseftervisning for 2011 blev det konstateret, at der var i fejl i tidligere års reguleringsmæssige værdier efter Varmeforsyningsloven, som udgør grundlaget for varmeselskabets indtægter og opkrævning hos forbrugerne.

På denne baggrund blev der i årsregnskabet for 2012 foretaget en nedskrivning af de regnskabsmæssige værdier for materielle anlægsaktiver med 31.407 t.kr. Herudover skete en korrektion vedrørende overdækning der blev overensstemmelse mellem de regnskabsmæssige værdier og de reguleringsmæssige værdier.

Korrektionerne blev foretaget under hensyntagen til årsregnskabslovens regler om korrektion af fundamentale fejl. Ændringerne blev dermed indarbejdet i egenkapitalen primo, ligesom der er foretaget korrektion af sammenligningstal for 2011.

Den samlede nettoeffekt på egenkapitalen for varmeselskabet udgør en reduktion på 43.855 t.kr.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Selskabet er stiftet i juni 2009 af Kalundborg Kommune og ejer aktiebeholdning 100% i selskaberne 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, skal bidrage til ejers (Kalundborg Kommune) strategi, herunder at gøre det attraktivt at etablere virksomhed og at leve og bo i kommunen. Forsyningen skal være et værdifuldt, strategisk aktiv, der har tilstrækkelig kapacitet i forhold til betydelig vækst i industrien og til nye virksomheder, der kunne ønske at etablere sig og skal kunne tilbyde de rigtige løsninger gennem innovation og helhedstilgange. Forsyningen skal udfordre status quo og have internationalt perspektiv.

De overordnede fokusområder er:

- Forsyning, herunder forsyningsikkerhed og ressourcer
- Kunderne i centrum
- Symbiosen
- Miljøansvarlighed
- Mennesker og kompetencer
- Innovation

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser Resultat før skat, et overskud på 6.518 t.kr., (5.699 t.kr. efter skat) og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 2.308.404 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og på niveau med forventningerne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i selskaberne Kalundborg Vandforsyning A/S, Kalundborg Overfladevand A/S, Kalundborg Spildevandsanlæg A/S og Kalundborg Renseanlæg A/S, svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsomt

Ledelsesberetning

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

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

Såfremt sagerne i Landsskatteretten falder ud til SKAT's fordel, vil den potentielle aktuelle skat skulle indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Forventet udvikling

Koncernen forventes at fortsætte det målrettede og aktive arbejde på at sikre store og små kunder de bedst mulige forsyningsvilkår – effektivt, i høj kvalitet og miljørigtigt.

Koncernen er underlagt offentlig regulering med hensyn til prisfastsættelse af koncernens ydelser.

Koncernen er generelt kraftigt påvirket af det tætte samarbejde med de store virksomheder specielt i Kalundborg by. Udsving herfra påvirker omsætning og som følge heraf takstudviklingen.

I løbet af 2015 har selskabets ejer, Kalundborg Kommune, i dialog med Kalundborg Forsyning, udarbejdet ny ejerstrategi for forsyningen. Ejerstrategien blev godkendt af kommunalbestyrelsen primo 2016 og implementeringen heraf kan startes op og skal nu integreres i forsyningens arbejde.

Miljømæssige forhold

Selskaberne i koncernen påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, materialer og brændstoffer. Det tilstræbes, at indkøbt el er "grøn el".

Kalundborg Varmeforsyning A/S påvirker miljøet indirekte i forbindelse med produktion af varme på Asnæsværket.

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.

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.

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 C (mellem).

Virksomheden har i 2015 anvendt årsregnskabslovens ændrede størrelsesgrænser for indplacering i regnskabsklasse, og har derfor aflagt årsrapporten for 2015 efter bestemmelserne for regnskabsklasse C (mellem). Årsrapporten for 2014 var omfattet af bestemmelserne for regnskabsklasse C (stor). Skift af regnskabsklasse har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år, men visse oplysninger er ikke længere medtaget i overensstemmelse med de ændrede bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Udgangspunktet for opgørelsen er de regulatoriske regler i særlovgivningen, som det enkelte datterselskab er omfattet af (henholdsvis Varmeforsyningsloven og Vandsektorloven). Reguleringsmæssige underdækninger værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

For visse af koncernselskaberne kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten i takt med den oprindelige 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 som udgangspunkt indregnes i selskabets priser via taksterne. Hvis der påhviler selskabet en 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	268.751	287.897
Produktionsomkostninger	3, 4	<u>(218.273)</u>	<u>(227.906)</u>
Bruttoresultat		50.478	59.991
Administrationsomkostninger	3, 4	(40.001)	(45.873)
Andre driftsindtægter		1.461	1.715
Andre driftsomkostninger		<u>(539)</u>	<u>(663)</u>
Driftsresultat		11.399	15.170
Andre finansielle indtægter	5	335	463
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(5.216)</u>	<u>(5.428)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.518	10.205
Skat af ordinært resultat	7	<u>(819)</u>	<u>(4.673)</u>
Årets resultat		<u>5.699</u>	<u>5.532</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>5.699</u>	<u>5.532</u>
		<u>5.699</u>	<u>5.532</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		58.887	50.195
Produktionsanlæg og maskiner		2.343.362	2.327.246
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		70.455	77.607
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>12.247</u>	<u>9.739</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>2.484.951</u>	<u>2.464.787</u>
Anlægsaktiver		<u>2.484.951</u>	<u>2.464.787</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.089	16.461
Udskudt skat	9	24.973	25.788
Andre tilgodehavender		10.250	14.734
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.067
Reguleringsmæssige underdækninger	10	26.410	25.361
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.635</u>	<u>770</u>
Tilgodehavender		<u>94.357</u>	<u>84.181</u>
Likvide beholdninger		<u>68.100</u>	<u>67.056</u>
Omsætningsaktiver		<u>162.457</u>	<u>151.237</u>
Aktiver		<u>2.647.408</u>	<u>2.616.024</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		42.000	42.000
Overkurs ved emission		1.331.315	1.319.716
Reserve for opskrivninger		889.863	889.863
Øvrige lovpligtige reserver		45.226	39.527
Egenkapital		<u>2.308.404</u>	<u>2.291.106</u>
Andre hensatte forpligtelser		875	631
Hensatte forpligtelser		<u>875</u>	<u>631</u>
Gæld til realkreditinstitutter		202.510	179.125
Reguleringsmæssige overdækninger	11	30.337	22.805
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>232.847</u>	<u>201.930</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	28.396	21.928
Bankgæld		10.598	9.413
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.049	49.419
Anden gæld		19.642	22.761
Periodeafgrænsningsposter		24.597	18.836
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>105.282</u>	<u>122.357</u>
Gældsforpligtelser		<u>338.129</u>	<u>324.287</u>
Passiver		<u>2.647.408</u>	<u>2.616.024</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emission t.kr.</u>	<u>Reserve for opskrivnin- ger t.kr.</u>	<u>Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.</u>
Egenkapital primo	42.000	1.319.716	889.863	39.527
Øvrige egenkapitalposterings	0	11.599	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.699</u>
Egenkapital ultimo	<u>42.000</u>	<u>1.331.315</u>	<u>889.863</u>	<u>45.226</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				2.291.106
Øvrige egenkapitalposterings				11.599
Årets resultat				<u>5.699</u>
Egenkapital ultimo				<u>2.308.404</u>

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.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		11.399	15.161
Af- og nedskrivninger		79.762	75.442
Andre hensatte forpligtelser		244	(107)
Regulering af over- og underdækning		5.228	1.192
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(34.639)</u>	<u>46.353</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		61.994	138.041
Modtagne finansielle indtægter		335	463
Betalte finansielle omkostninger		<u>(5.216)</u>	<u>(5.428)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		57.113	133.076
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(88.362)	(122.666)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>59</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(88.362)	(122.607)
Optagelse af lån		40.000	100.754
Afdrag på lån mv.		<u>(8.892)</u>	<u>(26.041)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		31.108	74.713
Ændring i likvider		(141)	85.182
Likvider primo		<u>57.643</u>	<u>(27.539)</u>
Likvider ultimo		57.502	57.643
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		68.100	67.056
Kortfristet gæld til banker		<u>(10.598)</u>	<u>(9.413)</u>
Likvider ultimo		57.502	57.643

Koncernens 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 353.289 t.kr. fra 1.337.362 t.kr. til 984.073 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber på-klaget 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 77.715 t.kr. der – alt andet lige – over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

2. Nettoomsætning

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	241.024	262.519
Fast bidrag	27.184	27.040
Vejafvandingsbidrag	933	2.409
Tilslutningsbidrag	1.643	5.559
Særbidrag	3.913	1.424
Tømningsordning	4.621	4.711
Øvrige indtægter	2.389	3.187
Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	(5.238)	(10.368)
Andre reguleringer til udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	(7.718)	(8.584)
	268.751	287.897

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	36.193	32.003
Andre omkostninger til social sikring	469	466
Andre personaleomkostninger	2.215	1.852
	38.877	34.321
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	70	65
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.648	1.731
	1.648	1.731
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	78.447	75.442
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.152	2.556
	79.599	77.998
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	335	463
	335	463
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	5.205	5.418
Øvrige finansielle omkostninger	11	10
	5.216	5.428

Koncernens noter

			<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
7. Skat af ordinært resultat				
Ændring af udskudt skat			2.124	4.624
Regulering vedrørende tidligere år			(1.389)	441
Effekt af ændrede skattesatser			<u>84</u>	<u>(392)</u>
			<u>819</u>	<u>4.673</u>
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	t.kr.	t.kr.
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	50.892	2.020.021	135.093	9.739
Tilgange	9.432	81.615	6.406	80.166
Afgange	<u>0</u>	<u>(4.739)</u>	<u>0</u>	<u>(77.658)</u>
Kostpris ultimo	<u>60.324</u>	<u>2.096.897</u>	<u>141.499</u>	<u>12.247</u>
Opskrivninger primo	<u>0</u>	<u>887.114</u>	<u>2.749</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>887.114</u>	<u>2.749</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(697)	(579.889)	(60.235)	0
Årets afskrivninger	(740)	(64.149)	(13.558)	0
Tilbageførsel ved afgange	<u>0</u>	<u>3.389</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.437)</u>	<u>(640.649)</u>	<u>(73.793)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>58.887</u>	<u>2.343.362</u>	<u>70.455</u>	<u>12.247</u>
			<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
9. Udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver			15.261	19.895
Gældsforpligtelser			1.331	(1.822)
Fremførbare skattemæssige underskud			689	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle			<u>7.692</u>	<u>7.715</u>
			<u>24.973</u>	<u>25.788</u>

Koncernens noter**10. Reguleringsmæssige underdækninger**

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>26.410</u>	<u>25.361</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	26.410	24.512
Varmeselskab omfattet af varmforsyningsloven	<u>0</u>	<u>849</u>
	<u>26.410</u>	<u>25.361</u>
Heraf afregnes senere end 2016	<u>22.612</u>	<u>20.639</u>

11. Reguleringsmæssige overdækninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>43.478</u>	<u>31.659</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	22.896	24.539
Varmeselskab omfattet af varmforsyningsloven	<u>20.582</u>	<u>7.120</u>
	<u>43.478</u>	<u>31.659</u>
Heraf afregnes senere end 2016	<u>30.337</u>	<u>22.805</u>

Koncernens noter

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald ef- ter 12 må- neder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	15.255	13.074	202.510	145.348
Reguleringsmæssige overdæk- ninger	13.141	8.854	30.337	0
	28.396	21.928	232.847	145.348
			2015 t.kr.	2014 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			0	0
Ændring i tilgodehavender			(11.009)	11.098
Ændring i leverandørgæld mv.			(23.630)	20.698
Andre ændringer			0	14.557
			(34.639)	46.353

14. Eventualforpligtelser

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

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2015.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		50	239
Bruttoresultat		50	239
Administrationsomkostninger		(43)	(237)
Driftsresultat		7	2
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.692	5.530
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.699	5.532
Skat af ordinært resultat		0	0
Årets resultat		5.699	5.532
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.692	5.530
Overført resultat		7	2
		5.699	5.532

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.308.505	2.291.214
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>2.308.505</u>	<u>2.291.214</u>
Anlægsaktiver		<u>2.308.505</u>	<u>2.291.214</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.741	338
Tilgodehavende selskabsskat		0	418
Tilgodehavender		<u>3.741</u>	<u>756</u>
Likvide beholdninger		<u>102</u>	<u>85</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.843</u>	<u>841</u>
Aktiver		<u>2.312.348</u>	<u>2.292.055</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	42.000	42.000
Overkurs ved emission		1.485.225	1.485.225
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		788.844	771.553
Overført overskud eller underskud		(7.668)	(7.675)
Egenkapital		<u>2.308.401</u>	<u>2.291.103</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.918	824
Anden gæld		29	128
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.947</u>	<u>952</u>
Gældsforpligtelser		<u>3.947</u>	<u>952</u>
Passiver		<u>2.312.348</u>	<u>2.292.055</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	4		
Ejerforhold	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.
Egenkapital primo	42.000	1.485.225	771.553	(7.675)
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	11.599	0
Årets resultat	0	0	5.692	7
Egenkapital ultimo	42.000	1.485.225	788.844	(7.668)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.291.103
Øvrige egenkapitalposterings				11.599
Årets resultat				5.699
Egenkapital ultimo				2.308.401

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

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i datterselskaberne Kalundborg Vandforsyning A/S, Kalundborg Overfladevand A/S, Kalundborg Spildevandsanlæg A/S og Kalundborg Renseanlæg A/S, 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 353.289 t.kr. fra 1.337.362 t.kr. til 984.073 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 77.715 t.kr. der – alt andet lige – over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.519.661
Kostpris ultimo	1.519.661
Opskrivninger primo	771.553
Egenkapitalreguleringer	11.599
Andel af årets resultat	5.692
Opskrivninger ultimo	788.844
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.308.505

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
3. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	42.000	42.000
	<u>42.000</u>	<u>42.000</u>

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital de seneste 5 år.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, roy-alties og udbytter for disse selskaber.

5. Ejerforhold

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

Kalundborg Kommune, Kalundborg, CVR nr. 29 18 95 95