

Kalundborg Forsyning Holding A/S

Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 32267882

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.04.2017

Dirigent



Navn: Martin Damm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	11
Koncernens balance pr. 31.12.2016	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 18.04.2017

Direktion




Hans-Martin Friis Møller
direktør

Bestyrelse



Anne Marie Hansen
formand



Ole Svend Egede Glahn



Torben Hjulskov



Niels Erik Vesterskov Olsen



Hanne Lise Olesen
næstformand



Jeppe Hedegaard Sørensen



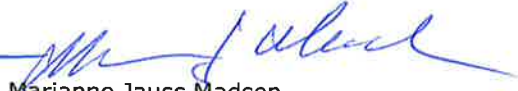
Lone Mattison



Thomas Pedersen



Niels-Erik Sørensen



Marianne Jauss Madsen



Jan Løvendorf

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 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 i datterselskaberne.

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, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 18.04.2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556


Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	276.129	268.751	287.897	299.601	271.506
Bruttoresultat	53.696	50.478	59.991	54.381	96.430
Driftsresultat	8.273	11.399	15.170	18.413	12.146
Resultat af finansielle poster	(4.883)	(4.881)	(4.965)	(4.904)	(5.365)
Årets resultat	2.854	5.699	5.532	6.536	5.086
Samlede aktiver	2.706.712	2.647.408	2.616.024	2.554.007	2.528.406
Investeringer i materielle anlægsaktiver	144.999	88.362	161.688	73.392	74.152
Egenkapital	2.317.671	2.308.404	2.291.106	2.285.107	2.308.334
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	19,4	18,8	20,8	18,2	35,5
Nettomargin (%)	1,0	2,1	1,9	2,2	1,9
Egenkapitalens forrentning (%)	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3
Sollicitetsgrad (%)	85,6	87,2	87,6	89,5	91,3

I forbindelse med varmeselskabets prisettersvning 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

1.1



Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2016".

Nøgletal

Bruttomargin (%)

Nettomargin (%)

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens driftsmæssige gearing.

Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

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 2016 udviser Resultat før skat, et overskud på 3.390 t.kr., (2.854 t.kr. efter skat) og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 2.317.671 t.kr.

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

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsafslæggelsen 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

Ledelsesberetning

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 kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter 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.

Implementering af ejerstrategi, der blev godkendt af kommunalbestyrelsen primo 2016, er igangsat og der arbejdes på at integrere ejerstrategien 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".

Ledelsesberetning

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

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

Kalundborg Renseanlæg A/S påvirker miljøet direkte fra selskabets renselanlæg gennem udledning af rensset 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.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning	2	276.129	268.751
Produktionsomkostninger	3, 4	(222.433)	(218.273)
Bruttoresultat		53.696	50.478
Administrationsomkostninger	3, 4	(46.781)	(40.001)
Andre driftsindtægter		1.489	1.461
Andre driftsomkostninger		(131)	(539)
Driftsresultat		8.273	11.399
Andre finansielle indtægter		293	335
Andre finansielle omkostninger		(5.176)	(5.216)
Resultat før skat		3.390	6.518
Skat af årets resultat	5	(536)	(819)
Årets resultat	6	2.854	5.699

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		58.578	58.887
Produktionsanlæg og maskiner		2.357.421	2.343.362
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		63.994	70.455
Materielle anlægsaktiver under udførelse		72.552	12.247
Materielle anlægsaktiver	7	<u>2.552.545</u>	<u>2.484.951</u>
Anlægsaktiver		<u>2.552.545</u>	<u>2.484.951</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.929	32.153
Udskudt skat	8	24.437	24.973
Andre tilgodehavender		21.516	8.186
Reguleringsmæssige underdækninger	9	25.243	26.410
Periodeafgrænsningsposter	10	6.395	2.635
Tilgodehavender		<u>103.520</u>	<u>94.357</u>
Likvide beholdninger		<u>50.647</u>	<u>68.100</u>
Omsætningsaktiver		<u>154.167</u>	<u>162.457</u>
Aktiver		<u>2.706.712</u>	<u>2.647.408</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		42.000	42.000
Overkurs ved emission		1.337.731	1.331.315
Reserve for opskrivninger		889.863	889.863
Øvrige lovpligtige reserver		48.077	45.226
Egenkapital		2.317.671	2.308.404
Andre hensatte forpligtelser		1.133	875
Hensatte forpligtelser		1.133	875
Gæld til realkreditinstitutter		202.528	202.510
Reguleringsmæssige overdækninger	11	24.081	30.337
Langfristede gældsforpligtelser	12	226.609	232.847
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	41.072	28.396
Bankgæld		368	10.598
Modtagne forudbetalinger fra kunder		28	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		84.302	32.283
Anden gæld		14.873	19.634
Periodeafgrænsningsposter	13	20.656	14.371
Kortfristede gældsforpligtelser		161.299	105.282
Gældsforpligtelser		387.908	338.129
Passiver		2.706.712	2.647.408
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.
Egenkapital primo	42.000	1.331.315	889.863	45.226
Øvrige egenkapitalposterings	0	6.416	0	(3)
Årets resultat	0	0	0	2.854
Egenkapital ultimo	42.000	1.337.731	889.863	48.077
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.308.404
Øvrige egenkapitalposterings				6.413
Årets resultat				2.854
Egenkapital ultimo				2.317.671

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 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		8.273	11.399
Af- og nedskrivninger		80.281	79.762
Andre hensatte forpligtelser		247	244
Regulering af over- og underdækning		8.470	5.228
Ændringer i arbejdskapital	14	32.483	(34.639)
Pengestrømme vedrørende primær drift		129.754	61.994
Modtagne finansielle indtægter		293	335
Betalte finansielle omkostninger		(5.176)	(5.216)
Pengestrømme vedrørende drift		124.871	57.113
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(144.999)	(88.362)
Salg af materielle anlægsaktiver		3.540	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(141.459)	(88.362)
Optagelse af lån		24.126	40.000
Afdrag på lån mv.		(24.991)	(8.892)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(865)	31.108
Ændring i likvider		(17.453)	(141)
Likvider primo		68.100	57.643
Likvider ultimo		50.647	57.502
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		50.647	68.100
Kortfristet gæld til banker		(368)	(10.598)
Likvider ultimo		50.279	57.502

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 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 kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund af SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Koncernens noter

2. Nettoomsætning

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	242.992	241.024
Fast bidrag	27.201	27.184
Vejafvandingsbidrag	804	933
Tilslutningsbidrag	1.755	1.643
Særbidrag	4.718	3.913
Tømningsordning	4.748	4.621
Øvrige indtægter	2.240	2.389
Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	(13.306)	(5.238)
Andre reguleringer til udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	4.977	(7.718)
	276.129	268.751

3. Personaleomkostninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	40.855	36.193
Andre omkostninger til social sikring	494	469
Andre personaleomkostninger	3.909	2.215
	45.258	38.877

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	70
---	-----------	-----------

	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.826	1.648
	1.826	1.648

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	80.281	78.447
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.038	1.152
	81.319	79.599

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	643	2.124
Regulering vedrørende tidligere år	(107)	(1.389)
Effekt af ændrede skattesatser	0	84
	536	819

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	2.854	5.699
	2.854	5.699

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	60.324	2.096.897	141.499	12.247
Overførsler	474	75.223	7.478	(83.175)
Tilgange	0	6.416	169	144.830
Afgange	0	(7.138)	(1.337)	(1.350)
Kostpris ultimo	60.798	2.171.398	147.809	72.552
Opskrivninger primo	0	887.114	2.749	0
Opskrivninger ultimo	0	887.114	2.749	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.437)	(640.649)	(73.793)	0
Årets afskrivninger	(783)	(65.560)	(13.938)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	5.118	1.167	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.220)	(701.091)	(86.564)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.578	2.357.421	63.994	72.552

Koncernens noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	12.482	15.261
Gældsforpligtelser	4.819	1.331
Fremførbare skattemæssige underskud	1.257	689
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	5.879	7.692
	24.437	24.973
Bevægelser i året		
Primo	24.973	
Indregnet i resultatopgørelsen	(536)	
Ultimo	24.437	

Udskudte skatteaktiver er indregnet, da skatteaktiverne forventes anvendt i koncernes sambeskatning.

9. Reguleringsmæssige underdækninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	25.243	26.410
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	25.243	26.410
	25.243	26.410
Heraf afregnes senere end 2017	27.436	16.551

10. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

11. Reguleringsmæssige overdækninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>48.882</u>	<u>43.478</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således:		
Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven	13.442	22.896
Varmeselskab omfattet af varmforsyningsloven	<u>35.440</u>	<u>20.582</u>
	48.882	43.478
Heraf afregnes senere end 2017	<u>26.864</u>	<u>22.805</u>

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	16.271	15.255	202.528	133.410
Reguleringsmæssige overdækninger	<u>24.801</u>	<u>13.141</u>	<u>24.081</u>	<u>0</u>
	41.072	28.396	226.609	133.410

13. Periodeafgrænsningsposter

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

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(10.838)	(11.009)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>43.321</u>	<u>(23.630)</u>
	32.483	(34.639)

Koncernens noter

15. Eventualforpligtelser

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

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2016.

16. 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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		150	50
Bruttoresultat		150	50
Administrationsomkostninger		(154)	(43)
Driftsresultat		(4)	7
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.858	5.692
Årets resultat	2	2.854	5.699

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.317.779	2.308.505
Finansielle anlægsaktiver	3	2.317.779	2.308.505
Anlægsaktiver		2.317.779	2.308.505
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.741
Tilgodehavender		0	3.741
Likvide beholdninger		102	102
Omsætningsaktiver		102	3.843
Aktiver		2.317.881	2.312.348

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		42.000	42.000
Overkurs ved emission		1.485.225	1.485.225
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		798.118	788.844
Overført overskud eller underskud		(7.672)	(7.668)
Egenkapital		<u>2.317.671</u>	<u>2.308.401</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		183	3.918
Anden gæld		27	29
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>210</u>	<u>3.947</u>
Gældsforpligtelser		<u>210</u>	<u>3.947</u>
Passiver		<u>2.317.881</u>	<u>2.312.348</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	42.000	1.485.225	788.844	(7.668)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	6.416	0
Årets resultat	0	0	2.858	(4)
Egenkapital ultimo	42.000	1.485.225	798.118	(7.672)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.308.401
Øvrige egenkapitalposter				6.416
Årets resultat				2.854
Egenkapital ultimo				2.317.671

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 regnskabsafslæggelsen 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 kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

2. Forslag til resultatdisponering

Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Overført resultat

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
	2.858	5.692
	(4)	7
	2.854	5.699

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.519.661
Kostpris ultimo	1.519.661
Opskrivninger primo	788.844
Egenkapitalreguleringer	6.416
Andel af årets resultat	2.858
Opskrivninger ultimo	798.118
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.317.779

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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).

Der er foretaget mindre tilpasninger af præsentationen, som ikke har haft effekt på resultatet eller egenkapitalen. I overensstemmelse med årsregnskabslovens §24 er sammenligningstallene tilpasset hertil. Sammenligningstallene er tilpasset med følgende beløb: Tilgodehavender fra salg 2.064 t.kr., Andre tilgodehavender (2.064) t.kr., leverandør af varer og tjeneste ydelser 10.234 t.kr., Anden gæld (8) t.kr., Periodeafgrænsningsposter (10.226) t.kr.

Den anvendte regnskabspraksis er tilpasset i henhold til den nye årsregnskabslov, herunder årlig revurdering af scrapværdi. Herudover er Koncernregnskabet og årsregnskabet 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 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.

Anvendt 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris 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.

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.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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 prisloftbekendtgørelsen for vandselskaberne og varmemforsyningsloven for varmeselskabet.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Forsyning Holding A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 32267882

Stiftet: 11.06.2009

Hjemsted: Kalundborg Kommune

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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
Postboks 1600
0900 København C