

Stevns Spildevand A/S

Fægangen 8
4660 Store Heddinge
CVR-nr. 32268285

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2017

Dirigent



Navn: Jesper Koziara

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Pengestrømsopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stevns Spildevand A/S

Fægangen 8

4660 Store Heddinge

CVR-nr.: 32268285

Stiftet: 23.06.2009

Hjemsted: Stevns Kommune

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Varly Marcus Jensen, formand

Thor Grønbæk

Thomas Romalt Overgaard

Peter Thorup Larsen

Jan Østerskov Hansen

Claus Nielsen

Tina Braunstein

Bill Schønning Glentved

Direktion

Line von Benzon Hollesen, administrerende direktør

Jesper Koziara, teknisk direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Stevns Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

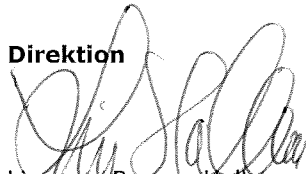
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

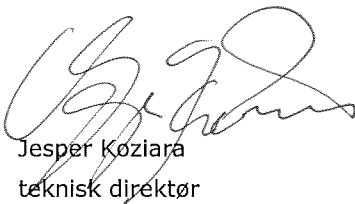
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Store Heddinge, den 21.04.2017

Direktion



Line von Benzon Hoffesen
administrerende direktør



Jesper Koziara
teknisk direktør

Bestyrelse



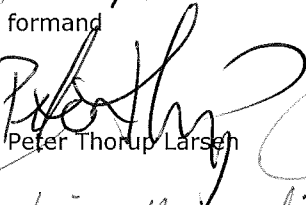
Varyl Marcus Jensen
formand



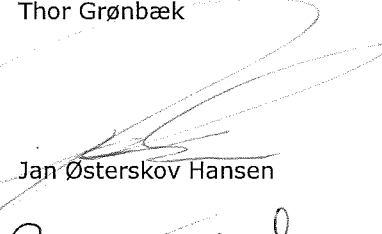
Thor Grønbæk



Thomas Romalt Overgaard



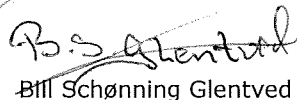
Peter Thorup Larsen



Jan Østerskov Hansen



Tina Braunstein



Bill Schönning Glentved



Claus Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stevns Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stevns Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificeres vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

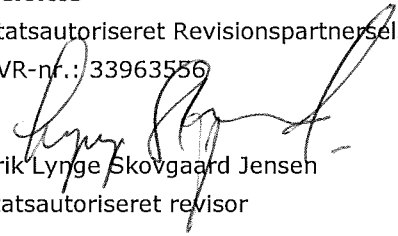
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er transport af spildevand og regnvand i Stevns Kommune, rensning af spildevandet, udledning af rensed spildevand samt behandling og bortskaffelse af slam mm. fra spildevandsrensningen. Stevns Spildevand A/S varetager spildevandsrensning for borgere og virksomheder i Stevns Kommune. Al spildevand transporteres via ledningsnettet til renseanlæggene beliggende i Klippinge, Rødvig, Store Heddinge og Strøby Ladeplads. Efter rensning udledes spildevandet til vandløb og havet.

Stevns Spildevand A/S varetager desuden tømningsordningen i Stevns Kommune for ca. 1.250 husstande. Indholdet fra tømningen af tankene køres til renseanlæggene, hvor det behandles på lige fod med det øvrige spildevand.

Selskabets aktiviteter er i lighed med de øvrige vandselskaber i Danmark underlagt vandsektorlovens regler. Fra 1. januar 2017 er selskabet omfattet af en ny økonomisk regulering (indtægtsrammeregulering). Efter de hidtidige regler har selskabet alene været reguleret på driftsomkostningerne. Fra 2017 bliver selskabet ligeledes reguleret på dets investeringer/afskrivninger (investeringsomkostninger) og rentekomkostninger (finansielle omkostninger).

Den nye samlede indtægtsramme, der dækker driftsomkostninger, investeringsomkostninger og finansielle omkostninger fastlægger, hvor meget selskabet må opkræve hos kunderne. Omkostninger ud over rammen er alene tilladt til investeringer og må finansieres ved at optage lån.

Driftsomkostningerne skal generelt reduceres med 2 % pr. år. Derudover kan selskabet blive pålagt et individuelt effektiviseringskrav af den samlede indtægtsramme, såfremt selskabets omkostninger ifølge den resultatorienterede benchmarking vurderes at være for høje. Det individuelle effektiviseringskrav kan være op til 2 %. For Stevns Spildevand A/S er det individuelle effektiviseringskrav i 2017 på 0,34 %.

Det er meldt ud, at investeringsomkostninger og finansielle omkostninger skal reduceres med 0,91 % i 2017.

Stevns Spildevand A/S blev stiftet i 2009 af Stevns Kommune som en del af en koncern under Stevns Kommune Holding A/S, som også omfattede serviceselskabet Stevns Forsyning ApS. Fra årsskiftet 2015/2016 indgik Stevns Forsyning ApS en fusion med Køge Service ApS, KØST Forsyningservice ApS, Greve Solrød Service A/S og KLAR Forsyning ApS med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2015. Det fælles serviceselskab KLAR Forsyning A/S servicerer alle selskaberne i Stevns Kommune Holding-koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 viser et underskud på 566 t.kr., og selskabets balance pr. 31.12.2016 udviser en egenkapital på ca. 1.095.713 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.

Ledelsesberetning

Væsentlige begivenheder i 2016

2016 har været præget af implementering af fusionen af serviceselskaberne til KLAR Forsyning A/S. Der er bl.a. arbejdet på at høste stordriftsfordele og med at anvende best practice og kompetencer på tværs af de selskaber, der serviceres af KLAR Forsyning A/S. Dette arbejde skal medvirke til opnåelsen af de ved fusionen forventede synergier og økonomiske effektiviseringer.

Organiseringen på spildevandsområdet er ændret, så organiseringen følger, om man er beskæftiget med hhv. renseanlæg eller transportområdet (pumpestationer, bassiner og ledninger).

Anlægsprojekter

Aktivitetsniveauet indenfor byggemodninger har taget fart i 2016, hvor bl.a. byggemodningen af Stolpegården/Nicolinelunden i Strøby Egede og Høvdingegården i Hårlev har præget året. Derudover er en del andre byggemodninger under planlægning.

Separatkloakeringen af Bjælkerup blev færdiggjort i 2016 og samtidigt blev der gennemført kloakreovering i Store Heddinge. Den videre separatkloakering i Strøby Egede blev sat på hold på grund af myndighedsbehandling i Natur- og Miljøklagenævnet.

Drift

Renseanlæggene har henover året overholdt udledningstilladelserne.

Der er gennemført optimeringer på renseanlæggenes og pumpestationernes styringer og overvågning.

Usikkerhed vedrørende 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 800.650 t.kr. fra 1.206.878 t.kr. til 406.228 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.

Ledelsesberetning

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 176.143 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

Da vandafledningsbidraget fra 2016 til 2017 er fastholdt, forventer selskabet et resultat på et uændret niveau for 2017.

Særlige forretningsmæssige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som er udover almindelige risici for branchen.

Finansielle risici

Virksomheden har ingen væsentlig finansielle risici. Finansieringen af investeringer sker ved delvis selvfinansiering og med 25 til 40 årige lån, hvor minimum halvdelen er fastforrentet.

Videnressourcer

Medarbejderne i KLAR Forsyning A/S, som er beskæftiget med spildevandsaktiviteter, drøfter jævnligt på tavlemøder forbedringer og driftsoptimeringer, og på de årlige medarbejderudviklingssamtaler drøftes fremtidige kompetencebehov, herunder behov for uddannelse.

Miljømæssige forhold

Selskabet er i sit udgangspunkt en miljøvirksomhed, der løbende arbejder på at mindske påvirkningen af miljøet; især vandmiljøet. Renoverings- og klimaprojekter er i høj grad medvirkende til at reducere miljøbelastningen. Optimering af processer og systemer medvirker desuden til at reducere energiforbruget.

Driften af selskabets anlæg bliver løbende kontrolleret og vurderet.

Der vil i de kommende år blive arbejdet på, at selskabet bliver miljøcertificeret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	49.942	48.698
Produktionsomkostninger	3	<u>(44.160)</u>	<u>(40.970)</u>
Bruttoresultat		5.782	7.728
Administrationsomkostninger		<u>(5.438)</u>	<u>(4.174)</u>
Driftsresultat		344	3.554
Andre finansielle indtægter		295	31
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.278)</u>	<u>(1.273)</u>
Resultat før skat		(639)	2.312
Skat af årets resultat	4	<u>73</u>	<u>(1.516)</u>
Årets resultat		(566)	796
Forslag til resultatdisponering			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		<u>(566)</u>	<u>796</u>
		(566)	796

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		26.072	28.170
Produktionsanlæg og maskiner		1.033.462	1.019.949
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		77.056	80.950
Materielle anlægsaktiver under udførelse		9.136	19.651
Materielle anlægsaktiver	5	<u>1.145.726</u>	<u>1.148.720</u>
Andre tilgodehavender		933	0
Udskudt skat	7	37.101	36.917
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>38.034</u>	<u>36.917</u>
Anlægsaktiver		<u>1.183.760</u>	<u>1.185.637</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.952	5.865
Andre tilgodehavender		5.283	1.720
Reguleringsmæssige underdækninger	8	9.109	5.213
Periodeafgrænsningsposter		133	143
Tilgodehavender		<u>20.477</u>	<u>12.941</u>
Likvide beholdninger		<u>2.463</u>	<u>9.094</u>
Omsætningsaktiver		<u>22.940</u>	<u>22.035</u>
Aktiver		<u>1.206.700</u>	<u>1.207.672</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	40.000	40.000
Overkurs ved emission		389.173	389.173
Reserve for opskrivninger		639.878	639.878
Øvrige lovpligtige reserver		26.662	27.070
Egenkapital		<u>1.095.713</u>	<u>1.096.121</u>
Andre hensatte forpligtelser		4.452	4.348
Hensatte forpligtelser		<u>4.452</u>	<u>4.348</u>
Gæld til realkreditinstitutter		88.714	86.169
Anden gæld	10	3.364	2.634
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>92.078</u>	<u>88.803</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.954	3.730
Bankgæld		906	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		5.000	0
Reguleringsmæssige overdækninger	12	1.724	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.761	9.047
Anden gæld	13	112	5.623
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>14.457</u>	<u>18.400</u>
Gældsforpligtelser		<u>106.535</u>	<u>107.203</u>
Passiver		<u>1.206.700</u>	<u>1.207.672</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	15		

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	40.000	389.173	639.878	27.070
Værdireguleringer	0	0	0	203
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(45)
Årets resultat	0	0	0	(566)
Egenkapital ultimo	40.000	389.173	639.878	26.662
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				1.096.121
Værdireguleringer				203
Skat af egenkapitalbevægelser				(45)
Årets resultat				(566)
Egenkapital ultimo				1.095.713

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.

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		344	3.556
Af- og nedskrivninger		30.275	30.338
Andre hensatte forpligtelser		104	(551)
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(17.767)</u>	<u>(1.255)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.956	32.088
Modtagne finansielle indtægter		294	29
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.278)</u>	<u>(1.273)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		11.972	30.844
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(27.278)</u>	<u>(34.820)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(27.278)	(34.820)
Optagelse af lån		6.824	7.700
Afdrag på lån mv.		<u>(4.055)</u>	<u>(3.728)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.769	3.972
Ændring i likvider		(12.537)	(4)
Likvider primo		<u>9.094</u>	<u>9.098</u>
Likvider ultimo		(3.443)	9.094
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.463	9.094
Kortfristet gæld til banker		<u>(5.906)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		(3.443)	9.094

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 800.650 t.kr. fra 1.206.878 t.kr. til 406.228 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 176.143 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.

Noter

2. Nettoomsætning

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Vandafledningsbidrag	44.910	44.500
Vejafvandingsbidrag	2.281	2.564
Regulering vejafvandingsbidrag 2007-2011	(942)	(5.457)
Tilslutningsbidrag	608	433
Andre indtægter	1.136	637
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	1.949	6.021
	49.942	48.698

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	30.862	30.338
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.382	(25)
	32.244	30.313

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(229)	1.516
Regulering vedrørende tidligere år	156	0
	(73)	1.516

Noter

	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.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	39.244	675.979	3.022	19.651
Tilgange	16	40.049	0	29.534
Afgange	(2.271)	0	0	(40.049)
Kostpris ultimo	36.989	716.028	3.022	9.136
Opskrivninger primo	0	496.158	106.413	0
Opskrivninger ultimo	0	496.158	106.413	0
Af- og nedskrivninger primo	(11.074)	(152.188)	(28.485)	0
Årets afskrivninger	(432)	(26.536)	(3.894)	0
Tilbageførsel ved afgang	589	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.917)	(178.724)	(32.379)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.072	1.033.462	77.056	9.136

6. Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender består af dagsværdi af renteswaps. Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede lån i Kommune Kredit. Renteswaps har samlet hovedstol på 25,8 mio.kr. og sikrer en fast rente på 1,04% - 1,1% i restløbetiden på henholdsvis 24 og 25 år.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	36.105	35.448
Hensatte forpligtelser	979	957
Fremførbare skattemæssige underskud	1.635	1.647
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(1.618)	(1.135)
	37.101	36.917

Noter

8. Reguleringsmæssige underdækninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	9.109	5.213
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	0	1.070
Underdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	0	4.093
Underdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2018	3.077	0
Underdækning, afvikling tilbagebetaling vejbidrag	5.758	0
Underdækning vedrørende tømningssordningen	274	50
	9.109	5.213
Heraf opkræves senere end 2017	9.109	4.014

	Antal	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	1.000	40.000
	1.000	40.000

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
10. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	3.364	2.634
	3.364	2.634

Afledte finansielle instrumenter består af dagsværdi af renteswaps. Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede lån i Kommune Kredit. Renteswaps har samlet hovedstol på 30,4 mio.kr. og sikrer en fast rente på 3,36% - 3,62% i restløbetiden på henholdsvis 3 og 17 år.

Noter

	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.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.954	3.730	88.714	72.998
Anden gæld	0	0	3.364	3.364
	<u>3.954</u>	<u>3.730</u>	<u>92.078</u>	<u>76.362</u>

12. Reguleringsmæssige overdækninger

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>1.724</u>	<u>0</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2015 til indregning i økonomisk ramme 2017	1.434	0
Overdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2017	290	0
	<u>1.724</u>	<u>0</u>
Heraf afregnes senere end 2017	<u>0</u>	<u>0</u>

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
13. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	112	5.623
	<u>112</u>	<u>5.623</u>

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(4.747)	2.129
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.848)	2.776
Andre ændringer	(2.172)	(6.160)
	<u>(17.767)</u>	<u>(1.255)</u>

Noter

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Stevns Kommune Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte elementer fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner og andre anlæg, driftsmateriel og inventar, der er anskaffet før 1. januar 2010, er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er anlægsaktiverne anskaffet før 1. januar 2010 optaget til 90 procent af de reguleringsmæssige værdier, idet selskabet forventer at opkræve takster, som dækker denne del af afskrivningerne på de reguleringsmæssige værdier.

De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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	10 - 75 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 60 år

Omkostninger, der tilfører anlæg nye eller forbedrede egenskaber eller på anden måde forøger det pågældende anlægs dagsværdi, aktiveres.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

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

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 forventede omkostninger til tømning af slambede og geotubes. Hensættelsen udtrykker de omkostninger, der ville være ved tømning af alle bedene og geotubes ved udgangen af regnskabsåret.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til nominel værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.