

Stevns Spildevand A/S
Fægangen 8
4660 Store Heddinge
CVR-nr. 32268285

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2016

Dirigent

Navn: Jesper Koziara

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Pengestrømsopgørelse for 2015	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stevns Spildevand A/S
Fægangen 8
4660 Store Heddinge

CVR-nr.: 32268285
Stiftet: 23.06.2009
Hjemsted: Stevns Kommune
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Varly Marcus Jensen, formand
Thor Grønbæk, næstformand
Thomas Romalt Overgaard
Peter Thorup Larsen
Tina Braunstein
Bill Schønning Glentved
Jan Østerskov Hansen
Claus Nielsen

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 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Store Heddinge, den 08.04.2016

Direktion

Line von Benzon Hollesen
administrerende direktør

Jesper Koziara
teknisk direktør

Bestyrelse

Varly Marcus Jensen
formand

Thor Grønbæk
næstformand

Thomas Romalt Overgaard

Peter Thorup Larsen

Tina Braunstein

Bill Schønning Glentved

Jan Østerskov Hansen

Claus Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Stevns Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stevns Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende opgørelse af udskudt skat.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 08.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lynge Skovgaard
statsautoriseret revisor

Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med transport og rensning af spildevand i Stevns Kommune indenfor de rammer, som til enhver tid måtte være fastsat i lovgivningen, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Selskabet varetager spildevandsrensning for ca. 8.600 ejendomme i Stevns Kommune. Spildevandet transporteres gennem ledningsnettet til behandling på et af selskabets renseanlæg, der er beliggende i Klippinge, Rødvig, Store Heddinge og Strøby Ladeplads. Det rensede spildevand udledes til vandløb og havet. Herudover driver selskabet den kommunale tømningsskema for bundfældningstanke, som omfatter ca. 1.300 ukloakerede ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 796 t.kr. (2014: 4.289 t.kr.), og egenkapitalen udgør 1.096.121 t.kr. pr. 31. december 2015 (2014: 1.094.185 t.kr.).

Selskabet har i året investeret samlet 34.820 t.kr. i forbindelse med gennemførelse af Stevns Kommunes spildevandplan. Der er både investeret i nyanlæg og foretaget renovering af eksisterende anlæg. Projekterne er gennemført både på renseanlæggene og ude i oplandene.

Årets resultat er blandt andet påvirket positivt af indtægter fra tilslutningsbidrag og ekstraordinær effektiviseringsgevinst og negativt påvirket af årets stigninger i hensættelser til tab på debitorer.

Der er i årsregnskabet afsat 5,5 mio. kr. til tilbagebetaling af vejafvandingsbidrag for perioden 2007-2010. Beløbet er modregnet i nettoomsætningen og afsat under anden gæld.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den 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 skønsmæssigt 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 Lands-skatte retten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatte retten gav SKAT medhold i, at de kan anvende

Ledelsesberetning

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

Selskabet er omfattet af reglerne i Vandsektorloven og dermed underlagt lovens regler om prislofter – fremover benævnt økonomiske rammer.

I april 2015 indgik samtlige folketingets partier en forligsaftale om en ny og forbedret regulering af vandsektoren. Til udmøntning af forliget er der primo 2016 vedtaget en ny Vandsektorlov med tilhørende bekendtgørelser. Kravene til vandsektoren synes ikke umiddelbart mindre, men omfanget og konsekvenserne af den ændrede regulering er først nu ved at krystallisere sig i forbindelse med, at sløret er ved at blive løftet for den fremtidige økonomiske regulering.

Forventningerne til fremtiden er herudover i høj grad båret af forventningerne til samarbejdet i KLAR Forsyning. Der forventes opnået en række synergier af økonomisk art såvel som løft af serviceniveau og opnåelse af højere grad af robusthed i virksomheden.

KLAR Forsyning vil udgøre omdrejningspunktet for samarbejdet mellem de fire forsyningskoncerner, og vil varetage servicevirksomhed til Stevns Spildevand A/S.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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 immaterielle og 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 tab indregnes

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Over- og underdækninger

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

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

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

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	48.698	51.526
Produktionsomkostninger	3	<u>(40.967)</u>	<u>(40.228)</u>
Bruttoresultat		7.731	11.298
Administrationsomkostninger		<u>(4.175)</u>	<u>(4.593)</u>
Driftsresultat		3.556	6.705
Andre finansielle indtægter		29	28
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.273)</u>	<u>(1.145)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.312	5.588
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.516)</u>	<u>(1.299)</u>
Årets resultat		<u>796</u>	<u>4.289</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>796</u>	<u>4.289</u>
		<u>796</u>	<u>4.289</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		28.170	28.491
Produktionsanlæg og maskiner		1.019.949	1.021.285
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		80.950	84.300
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>19.651</u>	<u>10.161</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>1.148.720</u>	<u>1.144.237</u>
Udskudt skat	6	<u>36.917</u>	<u>38.784</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>36.917</u>	<u>38.784</u>
Anlægsaktiver		<u>1.185.637</u>	<u>1.183.021</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.864	7.766
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	415
Andre tilgodehavender		1.720	1.349
Reguleringsmæssige underdækninger	7	5.213	954
Periodeafgrænsningsposter		<u>143</u>	<u>326</u>
Tilgodehavender		<u>12.940</u>	<u>10.810</u>
Likvide beholdninger		<u>9.094</u>	<u>14.107</u>
Omsætningsaktiver		<u>22.034</u>	<u>24.917</u>
Aktiver		<u><u>1.207.671</u></u>	<u><u>1.207.938</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	40.000	40.000
Overkurs ved emission		389.173	389.173
Reserve for opskrivninger		639.878	639.878
Øvrige lovpligtige reserver		27.070	25.134
Egenkapital		<u>1.096.121</u>	<u>1.094.185</u>
Andre hensatte forpligtelser		4.348	4.899
Hensatte forpligtelser		<u>4.348</u>	<u>4.899</u>
Gæld til realkreditinstitutter		86.169	82.342
Reguleringsmæssige overdækninger		0	92
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>86.169</u>	<u>82.434</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	3.730	3.585
Bankgæld		0	5.009
Reguleringsmæssige overdækninger	10	0	1.811
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.970	8.101
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.684	1.790
Anden gæld	11	8.649	6.124
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>21.033</u>	<u>26.420</u>
Gældsforpligtelser		<u>107.202</u>	<u>108.854</u>
Passiver		<u>1.207.671</u>	<u>1.207.938</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		
Ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskrivnin- ger t.kr.	Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.
Egenkapital primo	40.000	389.173	639.878	25.132
Værdireguleringer	0	0	0	1.493
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(351)
Årets resultat	0	0	0	796
Egenkapital ultimo	40.000	389.173	639.878	27.070
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.094.183
Værdireguleringer				1.493
Skat af egenkapitalbevægelser				(351)
Årets resultat				796
Egenkapital ultimo				1.096.121

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

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

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.556	6.705
Af- og nedskrivninger		30.338	30.296
Andre hensatte forpligtelser		(551)	1.117
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(1.255)</u>	<u>846</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		32.088	38.964
Modtagne finansielle indtægter		29	28
Betalte finansielle omkostninger		(1.273)	(1.145)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>116</u>
Pengestrømme vedrørende drift		30.844	37.963
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(34.820)</u>	<u>(38.683)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(34.820)	(38.683)
Optagelse af lån		7.700	27.438
Afdrag på lån mv.		<u>(3.728)</u>	<u>(9.043)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.972	18.395
Ændring i likvider		(4)	17.675
Likvider primo		<u>9.098</u>	<u>(8.577)</u>
Likvider ultimo		9.094	9.098
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.094	14.107
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(5.009)</u>
Likvider ultimo		9.094	9.098

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den 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.

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.
Vandafledningsbidrag	44.500	43.404
Vejafvandingsbidrag	2.564	2.923
Regulering vejafvandingsbidrag 2007-2010	(5.457)	0
Tilslutningsbidrag	433	386
Andre indtægter	637	680
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	6.021	4.133
	48.698	51.526

Noter

	2015	2014		
	t.kr.	t.kr.		
3. Af- og nedskrivninger				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	30.338	30.296		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(25)	0		
	30.313	30.296		
	2015	2014		
	t.kr.	t.kr.		
4. Skat af ordinært resultat				
Ændring af udskudt skat	1.516	1.299		
	1.516	1.299		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	39.133	651.303	2.481	10.162
Tilgange	111	24.676	544	34.165
Afgange	0	0	(3)	(24.676)
Kostpris ultimo	39.244	675.979	3.022	19.651
Opskrivninger primo	0	496.158	106.413	0
Opskrivninger ultimo	0	496.158	106.413	0
Af- og nedskrivninger primo	(10.642)	(126.176)	(24.594)	0
Årets afskrivninger	(432)	(26.012)	(3.894)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	3	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.074)	(152.188)	(28.485)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.170	1.019.949	80.950	19.651

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
6. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	35.448	35.697
Hensatte forpligtelser	957	1.127
Fremførbare skattemæssige underskud	1.647	1.721
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(1.135)	239
	36.917	38.784

7. Reguleringsmæssige underdækninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	5.213	954
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	1.070	954
Underdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	4.093	0
Underdækning vedrørende tømningensordningen	50	0
	5.213	954
Heraf opkræves senere end 2016	4.014	954

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

	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.730	3.585	86.169	70.925
	3.730	3.585	86.169	70.925

Noter

10. Reguleringsmæssige overdækninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>0</u>	<u>1.902</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	1.811
Overdækning vedrørende tømningsordningen	<u>0</u>	<u>91</u>
		1.902
Heraf afregnes senere end 2016	<u>0</u>	<u>91</u>

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
11. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	2.634	5.166
Andre skyldige omkostninger	<u>6.015</u>	<u>958</u>
	8.649	6.124

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.129	1.729
Ændring i leverandørgæld mv.	2.776	2.213
Andre ændringer	<u>(6.160)</u>	<u>(3.096)</u>
	(1.255)	846

13. 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 kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

14. Ejerforhold

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

Stevns Kommune Holding A/S, Stevns Kommune.