

Stevns Spildevand A/S

Fægangen 8
4660 Store Heddinge
CVR-nr. 32268285

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.05.2019

Dirigent



Navn: Jesper Kozjara

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	14
Pengestrømsopgørelse for 2018	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stevns Spildevand A/S
Fægangen 8
4660 Store Heddinge

CVR-nr.: 32268285
Stiftet: 23.06.2009
Hjemsted: Stevns Kommune
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 56652222
Hjemmeside: www.klarforsyning.dk
E-mail: klar@klarforsyning.dk

Bestyrelse

Niels Rolkskov, formand
Lars Therkildsen, næstformand
Lene Møller Nielsen
Heidi Serny Jacobsen
Torben Hoffmann
Henrik Torsten Larsen
Henning Christiansen
Line Krogh Lay
Thomas Romalt Overgaard
Leif Nielsen
Jan Østerskov Hansen
Susanne Juel Olsen, medarbejdervalgt
Bill Schønning Glentved, medarbejdervalgt

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Store Heddinge, den 30.04.2019

Direktion




Line von Benzon Hollesen
administrerende direktør



Jesper Koziara
teknisk direktør

Bestyrelse




Niels Rolskov
formand



Lars Therkildsen
næstformand



Lene Møller Nielsen



Heidi Sørry Jacobsen



Torben Hoffmann



Henrik Torsten Larsen



Henning Christiansen



Line Krogh Lay



Thomas Romalt Overgaard



Leif Nielsen



Jan Østerskov Hansen



Susanne Juel Olsen
medarbejdervalgt



Bill Schönning Glentved
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stevns Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stevns Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at årsregnskabet for 2018, som beskrevet i note 1, er påvirket af en indregning af regulering af udskudt og aktuel skat samt tilhørende opkrævningsret, som følge af en regulering af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver (POLKA-værdier).

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 30.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089


Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Stevns Spildevand A/S blev stiftet i 2009 af Stevns Kommune som en del af en koncern under Stevns Kommune Holding A/S. Det er KLAR Forsyning A/S, der servicerer selskabet.

Stevns Spildevand A/S varetager rensning af spildevand for borgere og virksomheder i Stevns Kommune. Alt spildevand transporteres til et af selskabets fire renselanlæg, der ligger i Klippinge, Rødvig, Store Heddinge og Strøby Ladeplads.

Stevns Spildevand A/S varetager desuden behandling og bortskaffelse af slam med mere fra rensningen af spildevand samt tømningsordningen i Stevns Kommune for ca. 1250 husstande. Indholdet fra tømningen af tankene køres til renselanlæggene, hvor det behandles på lige fod med det øvrige spildevand.

Stevns Spildevand A/S har derudover en stor rolle i forhold til klimatilpasningsindsatsen i Stevns Kommune. Selskabet varetager anlægsprojekter, hvor der anlægges bassiner til opsamling af regnvand og nye rør, der styrker kloaksystemet og rustet det til at håndtere kraftig regn.

Selskabet varetager derudover byggemodninger, hvor der lægges rør til nyopførte huse og erhvervsjendomme for, at de kan blive tilkøbt det eksisterende kloaksystem.

Årlige effektiviseringskrav

Stevns Spildevand A/S er underlagt vandsektorloven. Det betyder blandt andet, at selskabet har pligt til at opfylde årlige effektiviseringskrav, der er fastsat af Forsyningssekretariatet.

Kravene om effektivisering skal sikre, at forbrugerne ikke betaler mere end nødvendigt for drikkevand og håndtering af regn- og spildevand.

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 var det individuelle effektiviseringskrav i 2018 på 0,79 % for både driftsomkostningerne og investeringsomkostningerne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et underskud på 0,4 mio. kr. . Balancen udviser en egenkapital på 1,0 mia. kr..

Stevns Spildevand A/S har samlet set for 2017 og 2018 opkrævet 1,9 mio. kr. udover den regulatoriske omsætningsramme, hvilket indregnes i selskabets indtægtsramme for 2019 og 2020.

Ledelsen anser resultatet som værende på niveau med det forventede.

Ledelsesberetning

Væsentlige begivenheder i 2018

Anlægsprojekter

I 2018 blev et større projekt i Strøby Ladeplads med kloakering af ca. 40 ejendomme sat i gang. Her blev der lagt nye rør til spildevand, der kobles til det eksisterende kloaksystem.

Herudover er der bl.a. også foretaget kloakering i forbindelse med nye byggemodninger.

Drift og udledning

I august medførte et lynnedslag, at renseanlægget i Strøby Ladeplads blev sat midlertidigt ud af drift, hvilket betød, at det ikke kunne undgås, at der blev udledt urensset spildevand til Tryggevejle Å.

Der blev hurtigst muligt skaffet reservedele, og renseanlægget var tilbage i fuld drift i løbet af et døgn.

Medarbejdernes indsats og hurtige reaktion var med til at begrænse udledningen af urensset spildevand i forbindelse med hændelsen.

På baggrund af hændelsen er beredskabsplanen for Stevns Spildevand A/S i et samarbejde med Stevns Kommune ved at blive opdateret med henblik på at medvirke til en mere effektiv indsats i det tilfælde, at et renseanlæg sættes ud af drift.

Selskaber, der arbejder med at rense og udlede spildevand i naturen, har pligt til at have en udledningstilladelse, der indeholder visse krav til, hvor højt indholdet af forskellige stoffer maksimalt må være i det rensede spildevand.

På trods af hændelsen på Strøby Ladeplads Renseanlæg har alle anlæg under Stevns Spildevand A/S overholdt kravene i udledningstilladelserne i 2018.

Strukturplan

Der arbejdes med en strukturplan for renseanlæg for alle fire kommuner i KLAR Forsyning-samarbejdet.

Strukturplanen skal beskrive, hvilke renseanlæg der skal renoveres, og hvilke der på sigt skal nedlægges, og det forventes, at der i 2019 træffes en principbeslutning om, hvilke scenarier der skal arbejdes videre med.

Kompetenceudvikling

Medarbejderne i KLAR Forsyning A/S, som er beskæftiget med spildevandsområdet følger løbende med i udviklingen på lovgivningssiden samt udviklingen i branchen via branchenetværk og uddannelse. Dermed kan der være fokus på løbende forbedringer og driftsoptimeringer set i et langsigtet perspektiv.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Stevns Spildevand A/S er en miljøvirksomhed, der indberetter afvigelser og dermed arbejder efter visse af principperne i ISO 14001, der er en certificering, som selskaber kan få, hvis de gør en kordineret indsats for at passe på miljøet.

Det er forventningen, at Stevns Spildevand A/S vil opnå en egentlig certificering i ISO 14001 i 2020.

Forventninger til fremtiden

Anlæg

2019 vil også byde på flere større projekter.

Der vil blive sat gang i et kloakeringsprojekt i det åbne land langs Hårlevvejen, så flere landejendomme kan blive koblet til det eksisterende kloaksystemet.

Ligeledes fortsætter byudviklingen i Strøby Egede, hvor der skal lægges nye rør til tilslutning af nye grunde til boligbebyggelse på det eksisterende kloaksystem.

I 2021 åbner Stevns Kommune et nye besøgscenter ved Stevns Klint.

I den forbindelses sættes der i sidste halvdel af 2019 gang i et kloakeringsprojekt, der skal sørge for, at det nye besøgscenter kan kobles til kloaksystemet.

Drift

Vi arbejder fortsat videre med at effektivisere arbejdsgange og -metoder.

Økonomi

Da prisen for håndtering af spildevand i henhold til den økonomiske ramme er nedsat fra 2018 til 2019, forventes der en mindre likviditet.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de pågældende vandselskaber medhold i, at de kan anvende de regulatoriske værdier (POLKA-værdier) som grundlag for fastsættelse af de skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i 2017 skete på baggrund af, at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i, at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle lægges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Ledelsesberetning

Selskabet har - som følge af afgørelsen i Højesteret og med en forventning om indholdet af et kommende Styresignal fra Skattestyrelsen i årsregnskabet for 2018 - korrigeret grundlaget for indregning af den udskudte skat, således at denne i 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance (POLKA-værdier).

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret med 133.797 t.kr., og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Der er i 2018 endvidere indregnet skyldigt sambeskatningsbidrag fra tidligere perioder på 19 t.kr.

I nedenstående er vist resultatopgørelsen for 2018 og 2017 med og uden indregning af effekt af ændret grundlag for indregning af udskudt skat.

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Nettoomsætning	45.400	43.291	(88.397)	214.190
Produktionsomkostninger	(43.843)	(42.900)	(43.843)	(42.900)
Bruttoresultat	1.557	391	(132.240)	171.290
Administrationsomkostninger	(1.079)	(2.966)	(1.079)	(2.966)
Driftsresultat	478	(2.575)	(133.319)	168.324
Andre finansielle indtægter	379	399	379	399
Andre finansielle omkostninger	(1.259)	(1.251)	(1.259)	(1.251)
Resultat før skat	(402)	(3.427)	(134.199)	167.472
Skat af årets resultat	(7)	250	133.790	(170.649)
Årets resultat	(409)	(3.177)	(409)	(3.177)

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	(88.397)	214.190
Produktionsomkostninger	4	<u>(43.000)</u>	<u>(44.275)</u>
Bruttoresultat		(131.397)	169.915
Administrationsomkostninger		<u>(1.922)</u>	<u>(1.591)</u>
Driftsresultat		(133.319)	168.324
Andre finansielle indtægter		379	399
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.259)</u>	<u>(1.251)</u>
Resultat før skat		(134.199)	167.472
Skat af årets resultat	5	<u>133.790</u>	<u>(170.649)</u>
Årets resultat		(409)	(3.177)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(409)</u>	<u>(3.177)</u>
		(409)	(3.177)

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		25.986	25.640
Produktionsanlæg og maskiner		1.016.591	1.028.137
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		69.030	73.231
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>14.423</u>	<u>9.061</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.126.030</u>	<u>1.136.069</u>
Andre tilgodehavender		<u>882</u>	<u>1.365</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>882</u>	<u>1.365</u>
Anlægsaktiver		<u>1.126.912</u>	<u>1.137.434</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.515	7.555
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		286	187
Andre tilgodehavender		5.144	5.451
Reguleringsmæssige underdækninger	8	6.207	9.794
Periodeafgrænsningsposter	9	83	194
Tidsmæssige forskelle	10	<u>0</u>	<u>133.797</u>
Tilgodehavender		<u>16.235</u>	<u>156.978</u>
Likvide beholdninger		<u>31.857</u>	<u>16.896</u>
Omsætningsaktiver		<u>48.092</u>	<u>173.874</u>
Aktiver		<u>1.175.004</u>	<u>1.311.308</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital	11	40.000	40.000
Overkurs ved emission		389.173	389.173
Reserve for opskrivninger		639.878	639.878
Overført overskud eller underskud		<u>(29.537)</u>	<u>(29.156)</u>
Egenkapital		<u>1.039.514</u>	<u>1.039.895</u>
Udskudt skat	12	0	133.797
Andre hensatte forpligtelser	13	<u>4.568</u>	<u>5.340</u>
Hensatte forpligtelser		<u>4.568</u>	<u>139.137</u>
Gæld til realkreditinstitutter		80.771	84.755
Anden gæld	14	2.143	2.661
Periodeafgrænsningsposter	15	<u>26.029</u>	<u>24.166</u>
Langfristede gældsforpligtelser	16	<u>108.943</u>	<u>111.582</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	4.353	4.190
Reguleringsmæssige overdækninger	17	8.099	8.099
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.261	7.747
Skyldig selskabsskat		15	0
Anden gæld		251	645
Periodeafgrænsningsposter	18	<u>0</u>	<u>13</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>21.979</u>	<u>20.694</u>
Gældsforpligtelser		<u>130.922</u>	<u>132.276</u>
Passiver		<u>1.175.004</u>	<u>1.311.308</u>
Usædvanlige forhold	1		
Personaleomkostninger	3		
Eventualforpligtelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	40.000	389.173	639.878	(29.156)
Værdireguleringer	0	0	0	36
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(8)
Årets resultat	0	0	0	(409)
Egenkapital ultimo	40.000	389.173	639.878	(29.537)
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				1.039.895
Værdireguleringer				36
Skat af egenkapitalbevægelser				(8)
Årets resultat				(409)
Egenkapital ultimo				1.039.514

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

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
Driftsresultat		(13.319)	168.324
Af- og nedskrivninger		31.643	31.482
Andre hensatte forpligtelser		(772)	888
Ændringer i arbejdskapital	19	10.063	17.179
Regulering opkrævningsret		<u>133.797</u>	<u>(170.899)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		161.412	46.974
Modtagne finansielle indtægter		379	399
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.259)</u>	<u>(1.251)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		160.532	46.122
Salg af immaterielle anlægsaktiver		486	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(22.090)</u>	<u>(21.824)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(21.604)	(21.824)
Afdrag på lån mv.		<u>(3.967)</u>	<u>(3.959)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.967)	(3.959)
Ændring i likvider		134.961	20.339
Likvider primo		<u>16.896</u>	<u>(3.443)</u>
Likvider ultimo		151.857	16.896

Noter

1. Usædvanlige forhold

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de pågældende vandselskaber medhold i, at de kan anvende de regulatoriske værdier (POLKA-værdier) som grundlag for fastsættelse af de skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i 2017 skete på baggrund af, at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i, at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle lægges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Selskabet har - som følge af afgørelsen i Højesteret og med en forventning om indholdet af et kommende Styresignal fra Skattestyrelsen i årsregnskabet for 2018 - korrigeret grundlaget for indregning af den udskudte skat, således at denne i 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance (POLKA-værdier).

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret med 133.797 t.kr., og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Der er i 2018 endvidere indregnet skyldigt sambeskatningsbidrag fra tidligere perioder på 19 t.kr.

2. Nettoomsætning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Vandafledningsbidrag	45.315	46.108
Vejafvandingsbidrag	1.619	1.617
Tilslutningsbidrag	378	347
Andre indtægter	1.154	965
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	(3.066)	(5.746)
Regulering opkrævningsret	<u>(133.797)</u>	<u>170.899</u>
	<u>(88.397)</u>	<u>214.190</u>

Indregnet regulering af opkrævningsret på 133.797 t.kr. er knyttet til regulering udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør om-talen under usædvanlige forhold i note 1.

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
3. Personalemkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Bestyrelse	<u>41</u>	<u>92</u>
	41	92
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	31.855	31.482
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(213)</u>	<u>0</u>
	31.642	31.482
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(4)	0
Ændring af udskudt skat	(133.805)	170.649
Regulering vedrørende tidligere år	<u>19</u>	<u>0</u>
	(133.790)	170.649

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	36.989	737.789	3.161	9.061
Tilgange	790	15.892	46	22.089
Afgange	0	0	(1.049)	(16.727)
Kostpris ultimo	37.779	753.681	2.158	14.423
Opskrivninger primo	0	496.158	106.413	0
Opskrivninger ultimo	0	496.158	106.413	0
Af- og nedskrivninger primo	(11.349)	(205.810)	(36.343)	0
Årets afskrivninger	(444)	(27.438)	(3.973)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	775	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.793)	(233.248)	(39.541)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.986	1.016.591	69.030	14.423

7. 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 26,3 mio.kr. og sikrer en fast rente på ca. 1,0% - 1,1% i restløbetiden på henholdsvis 22 og 23 år.

Noter

8. Reguleringsmæssige underdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	6.207	9.794
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2018	0	3.067
Underdækning, afvikling tilbagebetaling vejbidrag	5.759	6.399
Underdækning vedrørende tømningsordningen	448	328
	6.207	9.794
Heraf opkræves senere end 2019	5.119	5.759

9. Periodeafgrænsningsposter

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

10. Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle "opkrævningsret" er reguleret med 133.797 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1 samt omtale i note 2.

	Antal	Nominal værdi t.kr.
11. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	1.000	40.000
	1.000	40.000

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

Noter

12. Udskudt skat

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Udskudt skat primo	133.797	0
Årets regulering af udskudt skat	(171.495)	133.797
Årets værdiregulering af udskudt skat	37.698	0
	0	133.797
Udskudt skat fordeler sig således:		
Materielle anlægsaktiver	(34.081)	137.540
Hensatte forpligtelser	(1.004)	(1.178)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.187)
Over-/underdækninger	(416)	373
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(2.197)	(1.751)
Nedskrivning af skatteaktiv	37.698	0
	0	133.797

Udskudt skat er reguleret med 133.797 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til tømning af slammineraliseringsanlæg og geotubes.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
14. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	2.143	2.661
	2.143	2.661

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 33,2 mio.kr. og sikrer en fast rente på 3,36% - 3,62% i restløbetiden på henholdsvis 1 og 15 år.

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag som indtægtsføres lineært over 75 år.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.971	3.954	80.771	65.014
Anden gæld	0	0	2.143	0
Periodeafgrænsningsposter	382	236	26.029	24.519
	4.353	4.190	108.943	89.533

17. Reguleringsmæssige overdækninger

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	8.099	8.099
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2017 til indregning i økonomisk ramme 2020-2021	8.099	8.099
	8.099	8.099
Heraf afregnes senere end 2019	8.099	8.099

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
19. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	3.359	(2.451)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.117	13.884
Andre ændringer	3.587	5.746
	10.063	17.179

Noter

20. 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Herudover omfatter Stevns Spildevand A/S' eventualforpligtelser de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entreprisekontrakter.

21. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Stevns Kommune Holding A/S, Stevns ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

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.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2018 indregnet en regulering af udskudt skatteforpligtelse på 133.797 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 133.797 t.kr.

Effekten modsvares af en regulering af et tilsvarende opkrævningsbeløb under tidsmæssige forskelle med tilsvarende beløb. Den samlede effekt af ændringen i skøn og reguleringen af opkrævningsretten er derfor 0 t.kr. på årets resultat og egenkapital.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 samt udvikling i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af opkrævningsret vedrørende indregnede udskudte skatteforpligtelser. Opkrævningsretten måles til kostpris og indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, når den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter 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 forskellen mellem årets indtægter i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over-/underdækninger opgjort i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering til indregning i efterfølgende års indtægtsrammer. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris. Tilslutningsbidrag periodiseres og indtægtsføres over 75 år, som svarer til anlægsaktivernes levetid.

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.