

Stevns Spildevand A/S

Fægangen 8
4660 Store Heddinge
CVR-nr. 32268285

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2018

Dirigent



Navn: Jesper Koziara

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	10
Balance pr. 31.12.2017	11
Egenkapitalopgørelse for 2017	13
Pengestrømsopgørelse for 2017	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stevns Spildevand A/S

Fægangen 8

4660 Store Heddinge

CVR-nr.: 32268285

Stiftet: 23.06.2009

Hjemsted: Stevns Kommune

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 56652222

Hjemmeside: www.klarforsyning.dk

E-mail: klar@klarforsyning.dk

Bestyrelse

Niels Rolkskov, formand

Lars Therkildsen, næstformand

Lene Møller Nielsen

Heidi Serny Jacobsen

Henrik Torsten Larsen

Line Krogh Lay

Torben Hoffmann

Henning Christiansen

Thomas Romalt Overgaard

Bjarne Bladt Hansen

Leif Nielsen

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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Store Heddinge, den 26.04.2018

Direktion



Line von Benzon Høftesen
administrerende direktør




Jesper Koziara
teknisk direktør

Bestyrelse



Niels Rolskov
formand



Lars Therkildsen
næstformand



Lene Møller Nielsen



Heidi Serny Jacobsen



Henrik Torsten Larsen



Line Krogh Lay



Torben Hoffmann



Henning Christiansen



Thomas Romalt Overgaard




Bjarne Bladt Hansen



Leif Nielsen



Susanne Juel Olsen
medarbejdervalgt



Bill Schønning 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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 samt tilhørende opkrævningsret.

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 26.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089



Lisa Svensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

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 blev selskabet omfattet af en ny økonomisk regulering (indtægtsrammeregulering). Efter de hidtidige regler var selskabet alene reguleret på driftsomkostningerne. Fra 2017 blev 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 var det individuelle effektiviseringskrav i 2017 på 0,34 %.

Effektiviseringskravet for investeringsomkostninger og finansielle omkostninger var i 2017 på 0,91 %.

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 Forsyningsservice 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 2017 viser et underskud på 3,2 mio. kr., og selskabets balance pr. 31.12.2017 udviser en egenkapital på ca. 1,0 mia. kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være som forventet.

Ledelsesberetning

Væsentlige begivenheder i 2017

Året begyndte hektisk med stormflodshændelsen i starten af januar, hvor Stevns med bymæssigt bebyggede kyststrækninger stod til at blive hårdt ramt.

Via godt samarbejde med Stevns Kommune og tidlig opstart af egen indsats, hvor medarbejderne i KLAR Forsyning A/S leverede en flot præstation, lykkedes det at komme godt igennem hændelsen med kun begrænsede oversvømmelser af ejendomme.

Erfaringerne fra stormflodshændelsen er blevet samlet op på evalueringsmøder, og anvendes som grundlag for kvalificering af beredskabsplaner og optimering af anlæg.

Det står efter stormflodshændelsen klart, at fusionen til KLAR Forsyning A/S har medført en langt mere robust forsyning med øgede kompetencer, flere medarbejdere og mere materiel at trække på i beredskabs-situationer.

Året 2017 har herudover været præget af det fortsatte arbejde med at høste synergierne af fusionen til KLAR Forsyning A/S, som bl.a. er skabt via stordriftsfordele og med at anvende best practice og kompetencer på tværs af de selskaber, der serviceres af KLAR Forsyning A/S.

Anlægsprojekter

Aktivitetsniveauet indenfor byggemodninger har været højt i 2017, hvor der bl.a. er etableret kloaksystemer i byggemodningerne Nicolinelunden i Strøby Egede og Bobakken og Høvdingegården i Hårlev. Derudover er en del andre byggemodninger under planlægning med henblik på udførelse i de kommende år.

Der er kloakeret ca. 50 ejendomme i det åbne land beliggende i området nord for Holtug samt ved Valløby. Separatkloakeringen i Strøby Egede er fortsat sat i stå. Projektet er ved at blive revurderet som følge af en afgørelse fra Miljø- og Fødevarerklagenævnet, hvor en udledningstilladelse til et kommende regnvandsbassin blev underkendt. Som følge af klagenævnets afgørelse blev Stevns Kommunes ekspropriation af arealet til regnvandsbassinet ligeledes gjort ugyldig.

Der er ved at blive udarbejdet en fælles strukturplan for renseanlæg for de fire spildevandsselskaber, som KLAR Forsyning A/S servicerer. Strukturplanen skal vise vejen for den fremtidige spildevandsrensning i Greve, Køge, Solrød og Stevns kommuner. Strukturplanen forventes behandlet af bestyrelsen i løbet af 2018.

Drift

Renseanlæggene har henover året overholdt udledningstilladelserne.

Der er gennemført løbende reoveringer og optimeringer på renseanlæggene og pumpestationerne.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Skattesagen

KLAR Forsyning er lige som resten af vandbranchen uenig i SKATs beregning af anlægsværdierne i vand- og spildevandsselskaberne på tidspunktet for selskabernes stiftelse. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end selskabernes egne opgørelser og lavere end de værdier, som den regulerende myndighed har opgjort (POLKA). SKATs metode betyder, at størsteparten af selskaberne vil blive opkrævet skat – til trods for, at selskaberne som følge af hvile-i-sig-selv princippet ikke kan oparbejde et overskud over tid. På landsplan vil SKATs opgørelse føre til skattebetalinger på omkring 36 mia. kr. For Stevns Spildevand A/S betyder SKATs afgørelse, at den udskudte skat udgør 134 mio. kr.

Betalt skat kan indregnes i priserne over for kunderne. Konsekvensen bliver, at skatten opkræves hos kunderne krone for krone og tillagt moms. Hermed mener KLAR Forsyning og branchen, at der er tale om en skjult vandskat, som ikke er i overensstemmelse med de politiske intentioner bag vandsektorloven.

Brancheorganisationen DANVA har på den baggrund stævnet SKAT. Der er udvalgt en håndfuld vand- og spildevandsselskaber, som anvendes som prøvesager. Stevns Spildevand A/S er ikke blandt disse selskaber.

I januar 2018 afsagde Østre Landsret dom i sagen, der er blevet omtalt som 'Danmarkshistoriens største skattesag', og frifandt her SKAT. Det skal bemærkes, at Landsrettens dom ikke var enstemmig. Branchen finder sagen så principiel og urimelig, at det er besluttet at anke Østre Landsrets afgørelse til Højesteret. KLAR Forsyning bakker fuldt ud op om denne beslutning.

Ledelsen har på baggrund af den afsagte dom og drøftelser med revisor valgt, at den udskudte skatteforpligtelse i selskabet og den tilhørende opkrævningsret hos kunderne indregnes i regnskabet. Den udskudte skat er korrigeret, men skal alene ses som en respekt for det retslige system og ikke som en accept af dommens indhold.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med de indregnede beløb af både aktuel og udskudt skat og dermed opkrævningsretten, idet der i dommen fra landsretten er udtrykt usikkerhed omkring anvendelsen af SKATs værdiansættelsesmetode i vandselskaber. Endvidere er der usikkerhed forbundet med udfaldet af sagerne der er anket til Højesteret.

Det er KLAR Forsynings opfattelse, at der med stor sandsynlighed vil blive fundet en politisk løsning i denne sag, også i tilfælde af, at sagen tabes ved Højesteret.

Forventet udvikling

Da vandafledningsbidraget fra 2017 til 2018 er fastholdt uændret, forventer selskabet et resultat på et uændret niveau for 2018.

Ledelsesberetning

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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	214.189	49.341
Produktionsomkostninger	4	<u>(42.901)</u>	<u>(44.196)</u>
Bruttoresultat		171.288	5.145
Administrationsomkostninger		<u>(2.964)</u>	<u>(5.402)</u>
Driftsresultat		168.324	(257)
Andre finansielle indtægter		399	295
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.251)</u>	<u>(1.278)</u>
Resultat før skat		167.472	(1.240)
Skat af årets resultat	5	<u>(170.649)</u>	<u>73</u>
Årets resultat		<u>(3.177)</u>	<u>(1.167)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		<u>(3.177)</u>	<u>(1.167)</u>
		<u>(3.177)</u>	<u>(1.167)</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Grunde og bygninger		25.640	26.072
Produktionsanlæg og maskiner		1.028.137	1.033.462
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		73.231	77.056
Materielle aktiver under udførelse		9.061	9.136
Materielle aktiver	6	1.136.069	1.145.726
Andre tilgodehavender		1.365	933
Udskudt skat	12	0	37.101
Finansielle aktiver	7	1.365	38.034
Langfristede aktiver		1.137.434	1.183.760
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.555	5.952
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		187	0
Andre tilgodehavender		5.451	5.283
Reguleringsmæssige underdækninger	8	9.794	9.109
Periodeafgrænsningsposter	9	194	133
Tidsmæssige forskelle	10	133.797	0
Tilgodehavender		156.978	20.477
Likvide beholdninger		16.896	2.463
Kortfristede aktiver		173.874	22.940
Aktiver		1.311.308	1.206.700

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	11	40.000	40.000
Overkurs ved emission		389.173	389.173
Reserve for opskrivninger		639.878	639.878
Øvrige lovpligtige reserver		(29.156)	(26.864)
Egenkapital		1.039.895	1.042.187
Udskudt skat	12	133.797	0
Andre hensatte forpligtelser	13	5.340	4.452
Hensatte forpligtelser		139.137	4.452
Hensættelser til tidsmæssige forskelle		0	37.101
Gæld til realkreditinstitutter		84.755	88.714
Anden gæld	14	2.661	3.364
Periodeafgrænsningsposter	15	24.165	16.196
Langfristede forpligtelser	16	111.581	145.375
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	4.190	4.182
Bankgæld		0	906
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	5.000
Reguleringsmæssige overdækninger	17	8.099	1.724
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.747	2.759
Anden gæld		646	115
Periodeafgrænsningsposter	18	13	0
Kortfristede forpligtelser		20.695	14.686
Forpligtelser		132.276	160.061
Passiver		1.311.308	1.206.700
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleomkostninger	3		
Eventualforpligtelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital 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	26.661
Ændring i regnskabspraksis	0	0	0	(53.525)
Korrigeret egenkapital primo	40.000	389.173	639.878	(26.864)
Værdireguleringer	0	0	0	1.135
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(250)
Årets resultat	0	0	0	(3.177)
Egenkapital ultimo	40.000	389.173	639.878	(29.156)
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				1.095.712
Ændring i regnskabspraksis				(53.525)
Korrigeret egenkapital primo				1.042.187
Værdireguleringer				1.135
Skat af egenkapitalbevægelser				(250)
Årets resultat				(3.177)
Egenkapital ultimo				1.039.895

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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		168.324	344
Af- og nedskrivninger		31.482	30.275
Andre hensatte forpligtelser		888	104
Ændringer i arbejdskapital	19	17.179	(17.767)
Regulering opkrævningsret		<u>(170.899)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		46.974	12.956
Modtagne finansielle indtægter		399	294
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.251)</u>	<u>(1.278)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		46.122	11.972
Køb mv. af materielle aktiver		<u>(21.824)</u>	<u>(27.278)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(21.824)	(27.278)
Optagelse af lån		0	6.824
Afdrag på lån mv.		<u>(3.959)</u>	<u>(4.055)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.959)	2.769
Ændring i likvider		20.339	(12.537)
Likvider primo		<u>(3.443)</u>	<u>9.094</u>
Likvider ultimo		16.896	(3.443)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		16.896	2.463
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(5.906)</u>
Likvider ultimo		16.896	(3.443)

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Stevns Spildevand A/S er med virkning fra 1. januar 2010 skattepligtig af sine aktiviteter.

Det er ved opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets indtægtsramme.

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 fire principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkelig bevis for det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, 172.705 t.kr. I den mellemliggende periode siden stiftelsen er der opstået et skatteaktiv, som er modregnet i den oprindelige udskudte skat på 176.143 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse. Der er for indeværende og tidligere år indtil videre betalte skatter på i alt 0 t.kr. Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen. Ledelsen forbeholder sig derfor fortsat ret til at udfordre SKAT's opgørelse.

Aktuel skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme. Selskabet har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Noter

2. Nettoomsætning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Vandafledningsbidrag	46.108	44.910
Vejafvandingsbidrag	1.617	2.281
Regulering vejafvandingsbidrag 2007-2011	0	(942)
Tilslutningsbidrag	347	236
Andre indtægter	964	1.136
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	(5.746)	1.949
Regulering opkrævningsret	<u>170.899</u>	<u>(229)</u>
	<u>214.189</u>	<u>49.341</u>

Indregnet regulering af opkrævningsret på 170.899 t.kr. vedrører indregnet udskudt skatteforpligtelse. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse, som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabets er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Den udskudte skatteforpligtelse modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 133.797 t.kr.

Der henvises til note 1 for nærmere omtale heraf.

	2017	2016
3. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Bestyrelse	<u>92</u>	<u>92</u>
	<u>92</u>	<u>92</u>

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle aktiver	31.482	30.862
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	1.382
	31.482	32.244

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	170.649	(229)
Regulering vedrørende tidligere år	0	156
	170.649	(73)

	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle aktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6. Materielle aktiver				
Kostpris primo	36.989	716.028	3.022	9.136
Tilgange	0	21.761	139	21.826
Afgange	0	0	0	(21.901)
Kostpris ultimo	36.989	737.789	3.161	9.061
Opskrivninger primo	0	496.158	106.413	0
Opskrivninger ultimo	0	496.158	106.413	0
Af- og nedskrivninger primo	(10.917)	(178.724)	(32.379)	0
Årets afskrivninger	(432)	(27.086)	(3.964)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.349)	(205.810)	(36.343)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.640	1.028.137	73.231	9.061

7. Finansielle aktiver

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 ca. 1,0% - 1,1% i restløbetiden på henholdsvis 23 og 24 år.

Noter

8. Reguleringsmæssige underdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	9.794	9.109
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2018	3.067	3.077
Underdækning, afvikling tilbagebetaling vejbidrag	6.399	5.758
Underdækning vedrørende tømningsordningen	328	274
	9.794	9.109
Heraf opkræves senere end 2018	5.759	9.109

9. Periodeafgrænsningsposter

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

10. Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af "en opkrævningsret" vedrørende den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar.

Der henvises til note 1 og 2 for nærmere omtale heraf.

	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

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Materielle aktiver	137.540	(36.105)
Hensatte forpligtelser	(1.178)	(979)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.187)	(1.635)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	373	1.618
Andre fradragberettigede midlertidige forskelle	(1.751)	0
	133.797	(37.101)

13. Andre hensatte forpligtelser

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

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
14. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	2.661	3.364
	2.661	3.364

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 2 og 16 år.

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag som indtægtsføres lineært over 75 år.

	Forfald inden	Forfald inden	Forfald efter	Restgæld
	for 12	for 12	12 måneder	efter 5 år
	måneder	måneder	2017	t.kr.
	2017	2016	t.kr.	t.kr.
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
16. Langfristede forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.954	3.954	84.755	72.998
Anden gæld	0	0	2.661	3.364
Periodeafgrænsningsposter	236	228	24.165	22.668
	4.190	4.182	111.581	99.030

Noter

17. Reguleringsmæssige overdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	8.099	1.724
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2015 til indregning i økonomisk ramme 2017	0	1.434
Overdækning for 2016 til indregning i økonomisk ramme 2017	0	290
Overdækning for 2017 til indregning i økonomisk ramme 2018	8.099	0
	8.099	1.724
Heraf afregnes senere end 2018	0	0

18. Periodeafgrænsningsposter

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

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
19. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(2.451)	(4.747)
Ændring i leverandørgæld mv.	19.630	(10.848)
Andre ændringer	0	(2.172)
	17.179	(17.767)

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.

21. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Stevns kommune Holding A/S, Stevns ejer alle aktier i virksomheden 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.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Forskelle imellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssig indregning af skatter

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle, der opstår som følge af forskelle imellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssig indregning af skatter. Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatter som opkrævningsretter under tilgodehavender eller som tilbagebetalingsforpligtelse under passiver. Regulering af opkrævningsretter indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 170.899 t.kr.

Sammenligningstallene for 2016 er tilpasset. Effekten sidste år er minus 229 t.kr. på årets resultat og en reduceret egenkapital på 37.101 t.kr.

Tilslutningsbidrag

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tilslutningsbidrag. Fremover periodiseres tilslutningsbidrag og indtægtsføres lineært over 75 år. Effekten på årets resultat minus 7.978 t.kr. og en reduceret egenkapital på 7.978 t.kr. Sammenligningstallene for 2016 er tilpasset, hvilket har medført et minus på 372 t.kr. på årets resultat, at egenkapitalen er reduceret med 16.424 t.kr. og periodeafgrænsningsposter (langfristet og kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser) er øget med 16.424 t.kr.

Ovenstående ændringer er foretaget for at give et mere retvisende billede.

Samlet har ændringerne af anvendt regnskabspraksis medført at egenkapitalen primo 2017 er reduceret med 53.525 t.kr.

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende den udskudte skatteforpligtelse. Der er i 2017 indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 133.797 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 133.797 t.kr. Der henvises i øvrigt til omtalen i ledelsesberetningen under afsnittet "Skattesagen" og som er baggrunden for ændringen i det regnskabsmæssige skøn.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

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 levetidsnedskrevne 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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 nominal værdi.

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.