

Stevns Kommune Holding A/S
Fægangen 8
4660 Store Heddinge
CVR-nr. 32282091

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	8
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stevns Kommune Holding A/S

Fægangen 8

4660 Store Heddinge

CVR-nr.: 32282091

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 Schönning Glentved

Direktion

Line von Benzon Hollesen, administrerende direktør

Jesper Koziara, teknisk direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Stevns Kommune Holding 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 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

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stevns Kommune Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stevns Kommune Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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 udføre forsyningspligtaktiviteter gennem sine datterselskaber samt at fungere som holdingselskab eller hermed beslægtet virksomhed, herunder ved direkte eller indirekte at besidde ejerandele i selskaber, der udøver virksomhed inden for vand- og spildevandsforsyning.

Selskabet er eneejer af Stevns Spildevand A/S, Stevns Forsyningsinvest ApS og indtil årsskiftet 2015/2016 tillige Stevns Forsyning ApS, hvor Stevns Forsyning ApS blev fusioneret med Greve Solrød Service A/S, Køge Service ApS, KØST Forsyningservice ApS og KLAR Forsyning ApS med KLAR Forsyning ApS som det fortsættende selskab.

Stevns Kommune Holding A/S' ejerandel i KLAR Forsyning ApS udgør 14,5 % og svarer til værdien af de indskudte nettoaktiver i Stevns Forsyning ApS ved fusionens gennemførelse. Stevns Kommune Holding A/S er udelukkende vederlagt i anparter i KLAR Forsyning ApS.

Stevns Spildevand A/S 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. Selskabet varetager ligeledes tømningsordningen for bundfældningstanke i Stevns Kommune, der omfatter de ukloakerede ejendomme.

Stevns Forsyning ApS varetog i 2015 servicevirksomhed til moderselskabet Stevns Kommune Holding A/S og til koncernens øvrige selskaber.

Stevns Forsyningsinvest ApS blev etableret som led i fusionsforberedelserne af Stevns Forsyning ApS. Selskabet blev etableret den 16. november 2015 ved spaltning af Stevns Forsyning ApS, hvorved der blev overdraget et beløb på t.kr. 2.516 fra Stevns Forsyning ApS til Stevns Forsyningsinvest ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 106 t.kr. og egenkapitalen udgør 1.099.390 t.kr. pr. 31. december 2015.

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

Væsentlige begivenheder i år 2015

År 2015 har været et år, der især har været i fusionens tegn.

I januar 2015 godkendte Stevns Kommunalbestyrelse og byrådene i Køge, Solrød og Greve kommuner et kommissorium for etableringen af et fælles serviceselskab for de fire kommuners forsyningselskaber.

Efter et intensivt arbejde forelå en afrapportering til de fire kommuner i juni 2015, som resulterede i en principgodkendelse fra kommunerne til etablering af et fælles serviceselskab.

Ledelsesberetning

Den endelige godkendelse fra kommunerne til etableringen af samarbejdet kom i oktober 2015, hvorefter arbejdet med implementeringen blev iværksat.

Fusionen af serviceselskaberne skete pr. 31. december 2015, hvorefter samarbejdet i KLAR Forsyning var en realitet.

Som led i forberedelserne til fusionen, blev Stevns Forsyning A/S den 12. november 2015 omdannet til et anpartsselskab og efterfølgende den 16. november 2015 spaltet i hvilken forbindelse, at Stevns Forsyningsinvest ApS blev dannet.

Forud for fusionen havde Stevns Forsyning ApS, Greve Solrød Service A/S og Køge Service ApS købt et tomt selskab, KLAR Forsyning ApS, for at sikre den bedst mulige opstart på samarbejdet. KLAR Forsyning ApS blev det fortsættende selskab ved fusionen.

Samarbejdet om KLAR Forsyning er reguleret i den ejerftale, der er indgået mellem de fire holdingselskaber, Stevns Kommune Holding A/S, Køge Holding A/S, Solrød Forsyning Holding A/S og Greve Forsyning Holding A/S. Ejerftalen er godkendt og tiltrådt af de fire kommuner.

Ligeledes er indgået en fælles ejerstrategi for KLAR Forsyning, som udstikker en række strategiske mål, rammer og forventninger til samarbejdet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen for Stevns Spildevand A/S 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 en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landsskatte retten kritiserede imidlertid SKAT's konkrete brug af modellen.

Ledelsesberetning

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

Forventningerne til fremtiden er 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 Kommune Holding-koncernens selskaber.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse samt kontorholdsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		31	(34)
Driftsresultat		31	(34)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		797	4.345
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(932)	0
Andre finansielle omkostninger		(2)	0
Årets resultat		(106)	4.311
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(744)	4.348
Overført resultat		638	(37)
		(106)	4.311

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.098.641	1.097.299
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>273</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>1.098.914</u>	<u>1.097.299</u>
Anlægsaktiver		<u>1.098.914</u>	<u>1.097.299</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>882</u>
Tilgodehavender		<u>0</u>	<u>882</u>
Likvide beholdninger		<u>476</u>	<u>11</u>
Omsætningsaktiver		<u>476</u>	<u>893</u>
Aktiver		<u><u>1.099.390</u></u>	<u><u>1.098.192</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	2	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		644.304	643.296
Overført overskud eller underskud		<u>405.086</u>	<u>404.448</u>
Egenkapital		<u>1.099.390</u>	<u>1.097.744</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	415
Anden gæld		<u>0</u>	<u>33</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>448</u>
Gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>448</u>
Passiver		<u>1.099.390</u>	<u>1.098.192</u>
Eventualforpligtelser	3		
Ejerforhold	4		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning ef- ter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	50.000	643.298	404.448	1.097.746
Øvrige egenkapitalposter	0	1.750	0	1.750
Årets resultat	0	(744)	638	(106)
Egenkapital ultimo	50.000	644.304	405.086	1.099.390

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
1. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	454.003	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	2	0
Overførsler	(1.205)	1.205
Tilgange	606	0
Kostpris ultimo	453.406	1.205
Opskrivninger primo	643.296	0
Andel af årets resultat	797	0
Dagsværdireguleringer	1.142	0
Opskrivninger ultimo	645.235	0
Andel af årets resultat	0	(932)
Nedskrivninger ultimo	0	(932)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.098.641	273

Usikkerhed vedrørende værdiansættelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

Det er ved regnskabsaflæggelsen for datterselskabet Stevns Spildevand A/S 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.

Noter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Stevns Spildevand A/S	Stevns	A/S	100,0
Stevns Forsyningsinvest ApS	Stevns	ApS	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
KLAR Forsyning ApS	Køge	ApS	14,5

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
2. Virksomhedskapital			
Aktier	50.000	1.000	50.000
	50.000		50.000

3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens 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 disse selskaber.

4. Ejerforhold

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

Stevns Kommune, Store Heddinge.