

**Kalundborg
Spildevandsanlæg A/S**
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 31774659

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2019

Dirigent

Navn: Martin Damm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Spildevandsanlæg A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 31774659

Stiftet: 01.10.2008

Hjemsted: Kalundborg Kommune

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 59571700

Hjemmeside: www.kalfor.dk

Bestyrelse

Anne Elisabeth Jensen, formand

Thomas Hiorth, næstformand

Niels-Erik Sørensen

Jørgen-Ole Jensen

Kirsten Rask

Dan Ib Hansen

Niels Erik Vesterskov Olsen

Martin Damm

Søren Toft Nielsen

Malene Kristensen

Preben Thisgaard

Direktion

Hans-Martin Friis Møller, administrerende 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 Kalundborg Spildevandsanlæg 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.

Kalundborg, den 08.05.2019

Direktion

Hans-Martin Friis Møller
administrerende direktør

Bestyrelse

Anne Elisabet Jensen
formand

Thomas Hiorth
næstformand

Niels-Erik Sørensen

Jørgen-Ole Jensen

Kirsten Rask

Dan Ib Hansen

Niels Erik Vesterskov Olsen

Martin Damm

Søren Toft Nielsen

Malene Kristensen

Preben Thisgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kalundborg Spildevandsanlæg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Spildevandsanlæg 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 (tidsmæssige forskelle), 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Kalundborg, den 08.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Erik Lynge Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at håndtere spildevand for borgere og virksomheder i Kalundborg Kommune, samt at sikre høj forsyningssikkerhed og god sundheds- og miljømæssig kvalitet.

Selskabet servicerer godt 16.000 husstande og virksomheder.

Selskabet er fra og med 2010 underlagt vandsektorlovgivning og en regulering, hvor de samlede opkrævede takster er reguleret af en indtægtsramme, der fastsættes af Forsyningssekretariatet. I 2017 blev reguleringen ændret til Totex regulering. Indtægtsrammen indeholder desuden et krav om effektivisering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat viser for 2018 et underskud på 231,9 mio. kr. mod et overskud på 216,1 mio. kr. i 2017.

Nettoomsætningen er i 2018 på (164,1) mio. kr. mod 295,4 mio. kr. i 2017 (uden skattesag 68,2 mio. kr. i 2018 og 63,2 mio. kr. i 2017). Uden skattesagen er der 5 mio. kr. færre indtægter i 2018 end i 2017. Der er modtaget mere spildevand i 2018 svarende til meromsætning på 1,1 mio. kr. fra forbrugsafhængigt bidrag. Grundet gennemførelse af færre vejvandsprojekter er indtægterne i 2018 faldet med 1,3 mio. kr. mod 2017 og tilslutningsbidrag er faldet i 2018 med 2,1 mio. kr.

Produktionsomkostningerne er i 2018 59,4 mio. kr. mod 71,8 mio. kr. 2017 – i alt et fald på 12,4 mio. kr. Forskellen skyldes, at der i 2017 blev udgiftsført omkostninger til skrottede anlæg på 10,9 mio. kr., som følge af regulatoriske ændringer.

Administrationsomkostningerne er i 2018 6,9 mio. kr. mod 5,9 mio. kr. i 2017 – i alt en stigning på 1 mio. kr. Forøgelsen kan forklares med større ressourceforbrug grundet øget planlægnings- og optimeringsarbejde.

Selskabets balance pr. 31.12. 2018 viser en egenkapital på 1.680,9 mio. kr. og en soliditetsgrad på 97,1 pct.

Årets underdækning udgør 2,7 mio. kr.

Der er i 2018 leveret 1,814 mio. m³ spildevand til Rens, hvilket er 0,038 mio. m³ mere end i 2017.

På baggrund heraf anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer udgjorde i 2018 14,7 mio. kr. mod 42,0 mio. kr. i 2017. Faldet skyldes primært målrettet arbejde med at finde billigere og bedre løsninger på planlagte projekter herunder alternative løsninger til udførelse.

Ledelsesberetning

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 ligges 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.

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2017 er reguleret med 232.244 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. Herudover er der indregnet tilgodehavende sambesaktningsbidrag på 1,6 mio. kr. hvilket har påvirket årets resultat med 1,6 mio. kr.

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

Ledelsesberetning

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettomsætning	68.186	63.172	(164.058)	295.416
Produktionsomkostninger	(59.427)	(71.849)	(59.427)	(71.849)
	8.759	(8.677)	(223.485)	223.567
Administrationsomkostninger	(6.896)	(5.894)	(6.896)	(5.894)
Driftsresultat	1.863	(14.571)	(230.381)	217.673
Andre finansielle indtægter	2	12	2	12
Andre finansielle omkostninger	(1.559)	(1.549)	(1.559)	(1.549)
Resultat før skat	306	(16.108)	(231.938)	216.136
Skat af årets resultat	1.607	6.077	233.851	(226.167)
Årets resultat	1.913	(10.031)	1.913	(10.031)

Forventet udvikling

Der forventes for det kommende år et resultat på niveau med de seneste år, når der ses bort fra de særlige forhold relateret til skat.

Selskabet fortsætter med implementeringen af "Spildevandsplan 2017-2027". Der er stort fokus på, at kvalitetsforbedringer opnås med størst mulig effekt pr. kr..

Miljømæssige forhold

Kalundborg Spildevand A/S belaster vandløb og fjorden gennem regnvandsbetingede udløb ved kraftige nedbør.

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 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	(164.058)	295.416
Produktionsomkostninger		<u>(59.427)</u>	<u>(71.849)</u>
Bruttoresultat		(223.485)	223.567
Administrationsomkostninger		<u>(6.896)</u>	<u>(5.894)</u>
Driftsresultat		(230.381)	217.673
Andre finansielle indtægter	3	2	12
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.559)</u>	<u>(1.549)</u>
Resultat før skat		(231.938)	216.136
Skat af årets resultat	4	<u>233.851</u>	<u>(226.167)</u>
Årets resultat		<u>1.913</u>	<u>(10.031)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		<u>1.913</u>	<u>(10.031)</u>
		<u>1.913</u>	<u>(10.031)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Grunde og bygninger		22.843	23.025
Produktionsanlæg og maskiner		1.649.292	1.673.334
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.024	8.384
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>5.757</u>	<u>9.479</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>1.682.916</u>	<u>1.714.222</u>
Anlægsaktiver		<u>1.682.916</u>	<u>1.714.222</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.246	6.693
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		104	3.380
Andre tilgodehavender		1.703	732
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.607	0
Reguleringsmæssige underdækninger	6	7.175	5.162
Periodeafgrænsningsposter		74	74
Tidsmæssige forskelle	7	<u>0</u>	<u>232.244</u>
Tilgodehavender		<u>13.909</u>	<u>248.285</u>
Likvide beholdninger		<u>33.776</u>	<u>8.946</u>
Omsætningsaktiver		<u>47.685</u>	<u>257.231</u>
Aktiver		<u>1.730.601</u>	<u>1.971.453</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		911.458	911.458
Reserve for opskrivninger		570.810	570.810
Øvrige lovpligtige reserver		<u>188.661</u>	<u>186.748</u>
Egenkapital		<u>1.680.929</u>	<u>1.679.016</u>
Udskudt skat	8	<u>0</u>	<u>232.244</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>232.244</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>39.787</u>	<u>42.139</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>39.787</u>	<u>42.139</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.352	2.307
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.609	10.634
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.717	4.911
Periodeafgrænsningsposter		<u>207</u>	<u>202</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.885</u>	<u>18.054</u>
Gældsforpligtelser		<u>49.672</u>	<u>60.193</u>
Passiver		<u>1.730.601</u>	<u>1.971.453</u>
Usædvanlige forhold	1		
Eventualforpligtelser	11		
Koncernforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.
Egenkapital primo	10.000	911.458	570.810	186.748
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.913</u>
Egenkapital ultimo	<u>10.000</u>	<u>911.458</u>	<u>570.810</u>	<u>188.661</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				1.679.016
Årets resultat				<u>1.913</u>
Egenkapital ultimo				<u>1.680.929</u>

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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		(230.381)	217.673
Af- og nedskrivninger		46.035	47.997
Regulering af over- og underdækning		(2.013)	8.373
Ændringer i arbejdskapital	10	(2.462)	(1.361)
Regulering af opkrævningsret		<u>232.244</u>	<u>(226.167)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		43.423	46.515
Modtagne finansielle indtægter		2	12
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.559)</u>	<u>(1.549)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		41.866	44.978
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(14.729)</u>	<u>(42.041)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.729)	(42.041)
Afdrag på lån mv.		<u>(2.307)</u>	<u>(2.264)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.307)	(2.264)
Ændring i likvider		24.830	673
Likvider primo		<u>8.496</u>	<u>8.273</u>
Likvider ultimo		33.326	8.946

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 ligges 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 232.244 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. Herudover er der indregnet tilgodehavende sambesaktionsbidrag på 1,6 mio. kr. hvilket har påvirket årets resultat med 1,6 mio. kr.

2. Nettoomsætning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	64.308	63.212
Vejafvandingsbidrag	1.241	2.523
Tilslutningsbidrag	628	2.752
Øvrige indtægter	(4)	(4)
Regulering af over- og underdækning	2.013	766
Regulering opkrævningsret	<u>(232.244)</u>	<u>226.167</u>
	<u>(164.058)</u>	<u>295.416</u>

Regulering af opkrævningsret på 232.244 t.kr. vedrørende regulering af opkrævningsret knyttet til udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2	7
Renteindtægter i øvrigt	0	2
Øvrige finansielle indtægter	0	3
	2	12

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(232.244)	226.167
Regulering vedrørende tidligere år	(1.607)	0
	(233.851)	226.167

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	23.713	1.262.577	20.587	9.479
Overførsler	0	18.009	442	(18.451)
Tilgange	0	0	0	14.729
Afgange	0	(96)	(105)	0
Kostpris ultimo	23.713	1.280.490	20.924	5.757
Opskrivninger primo	0	731.808	0	0
Opskrivninger ultimo	0	731.808	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(688)	(321.051)	(12.203)	0
Årets afskrivninger	(182)	(41.992)	(3.739)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	37	42	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(870)	(363.006)	(15.900)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.843	1.649.292	5.024	5.757

Noter

6. Reguleringsmæssige underdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>7.175</u>	<u>13.535</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	0	669
Overdækning for 2017 til indregning i indtægtsramme 2020-2021	(969)	(969)
Underdækning for 2018 til indregning i indtægtsramme 2019	2.682	0
Underdækning vedrørende skat	<u>5.462</u>	<u>5.462</u>
	<u>7.175</u>	<u>13.535</u>
Heraf opkræves senere end 2019	<u>4.493</u>	<u>15.270</u>

7. Tidsmæssige forskelle

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	<u>0</u>	<u>232.244</u>
	<u>0</u>	<u>232.244</u>

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 232.244 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Noter

8. Udskudt skat

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Materielle anlægsaktiver	(3.322)	231.570
Gældsforpligtelser	1.578	1.135
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(461)
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	1.744	0
	0	232.244

Udskudt skat er reguleret med 232.244 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Skatteaktiv er indregnet i årsrapporten, med den værdi dette forventes udnyttet i sambeskatningskredsen indenfor en årrække.

	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.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.352	2.307	39.787	30.893
	2.352	2.307	39.787	30.893

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	5.752	20.224
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.214)	(21.585)
	(2.462)	(1.361)

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kalundborg Forsyning Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013

Noter

for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

12. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Kalundborg Forsyning Holding A/S, Dokhavnsvej 15, 4400 Kalundborg.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Kalundborg Forsyning Holding A/S, Dokhavnsvej 15, 4400 Kalundborg.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 232.244 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 232.244 t.kr.

Effekten modsvares af en regulering af en 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.

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 og regulering af opkrævningsretter indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning og opkrævningsretter 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, personale, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 1. januar 2009 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser.

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

Anvendt regnskabspraksis

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde, bygninger, produktionsanlæg og 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 efter Forsyningssekretariatets regler, jf. ovenfor, med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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.

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle vedrører opkrævningsret vedrørende indregnede udskudte skatteforpligtelser. Opkrævningsretten måles til kostpris og indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, i takt med 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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af gæld til kommunekredit måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over- og underdækninger i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.