

Kalundborg Renseanlæg A/S

Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg
CVR-nr. 31774608

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2019

Dirigent

Navn: Martin Damm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	1
Ledelsesberetning	1
Resultatopgørelse for 2018	1
Balance pr. 31.12.2018	1
Egenkapitalopgørelse for 2018	1
Pengestrømsopgørelse for 2018	1
Noter	1
Anvendt regnskabspraksis	1

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kalundborg Renseanlæg A/S
Dokhavnsvej 15
4400 Kalundborg

CVR-nr.: 31774608
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 Renseanlæg 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 Renseanlæg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Renseanlæg 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 eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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.

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.

København, 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

Selskabet formål er rens spildevand fra borgere og virksomheder i Kalundborg kommune, samt at sikre en høj forsyningssikkerhed og en god sundhedsmæssig og miljømæssig kvalitet.

Selskabet renser spildevand fra 16.000 husstande, processpildevand fra 2 større virksomheder med direkte tilslutning samt ca. 11.000 husstande tilknyttet tømningssordning.

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 et overskud på 24,3 mio. kr. mod et underskud på 1,5 mio. kr. i 2017. Driftsomkostninger har både i 2017 og i 2018 været belastet af flytning og reetablering af BMX bane.

Nettoomsætningen er i 2018 på 72,5 mio. kr. mod 54,0 mio. kr. i 2017. Der er solgt mindre vand i 2018 end i 2017 – 1,5 mio. kr. mindre, men mindre salg opvejes af øvrige indtægter på 1,7 mio. kr. dels fra Varmepumpen og dels fra særbidrag.

Andre driftsindtægter omhandler energibesparelser og salg fra varmpumpen, der i 2018 havde helårsdrift og en omsætning på 25,3 mio. kr. mod 17,7 mio. kr. i 2017

Produktionsomkostningerne er reduceret 5 mill. kr. fra 2017, der var belastet af skrotning af aktiver, nedlæggelse af anlæg og forurenede jord samt mindre forbrug på udviklingsomkostninger på 1,6 mio. kr.

Administrationsomkostninger er i 2018 på 5,1 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. i 2017. Der har i 2017 været et tab på skrottede anlæg på 1,3 mio. kr.

Selskabets balance pr. 31.12.2018 udviser en egenkapital på 150,2 mio. kr. og en soliditetsgrad på 61,0 pct.

Der er i året en underdækning på Renseanlæg på 1 mio. kr. Beløbet vil blive opkrævet i 2020
Årets overdækning vedrørende varmpumpen udgør 0,7 mio. kr.

Der er i renset ca. 5,5 mio. m³ i 2018 mod ca. 5,6 mio. m³ i 2017. Der er produceret og solgt 66.486 MWh varme fra Varmepumpen. 2018 er det første år, hvor varmpumpen har været i drift hele året.

På den baggrund anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer har i 2018 udgjort 5,6 mio. kr. mod 42,3 mio. kr. i 2017. Varmepumpen udgjorde en væsentlig del af investeringen i 2017.

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 23.948 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 skyldigt sambeskatningsbidrag på 4,2 mio. kr. hvilket har påvirket årets resultat med 4,2 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	48.989	50.345	72.487	54.017
Produktionsomkostninger	<u>(50.327)</u>	<u>(55.360)</u>	<u>(50.327)</u>	<u>(55.360)</u>
	(1.338)	(5.015)	22.160	(1.343)
Distributionsomkostninger	(5.102)	(6.424)	(5.102)	(6.424)
Administrationsomkostninger	25.389	17.689	25.389	17.689
Andre driftsindtægter	<u>(16.923)</u>	<u>(10.063)</u>	<u>(16.923)</u>	<u>(10.063)</u>
Driftsresultat	2.026	(3.813)	25.524	(141)
Andre finansielle indtægter	18	18	18	18
Andre finansielle omkostninger	<u>(1.266)</u>	<u>(1.422)</u>	<u>(1.266)</u>	<u>(1.422)</u>
Resultat før skat	778	(5.217)	24.276	(1.545)
Skat af årets resultat	<u>(4.208)</u>	<u>0</u>	<u>(27.706)</u>	<u>(3.672)</u>
Årets resultat	<u>(3.430)</u>	<u>(5.217)</u>	<u>(3.430)</u>	<u>(5.217)</u>

Forventet udvikling

Såvel salg af rensning som salg af varme forventes det kommende år at ligge på niveau med 2018. Når nyt Asnæsværk sættes i drift, forventes varmesalget at falde.

På baggrund af testperiode for rensning af miljøfremmede stoffer og medicinrester i spildevandet, skal der i 2019 tages stilling til, om der skal renses permanent for disse stoffer.

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.

Miljømæssige forhold

Kalundborg Renseanlæg A/S påvirker miljøet direkte fra selskabets renselanlæg gennem udledning af rensede spildevand til recipienter samt ved afsætning af restprodukter som slam og ristegods. Endvidere udledes mindre mængder metan fra procestanke. Fra 2017 leveres elforbruget på Ornum Renseanlæg fra forsyningens egne solceller opstillet på matriklen. Gennem etableringen af Danmarks største varmepumpe bidrager selskabet til at reducere CO₂-udledningen fra det kulfyrede Asnæs-værk og reducere temperaturen på det rensede vand der udledes fra centralrenseanlægget. Varmepumpen producerer ca. 15 gange mere energi end der forbruges på renselanlægget.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	72.487	54.017
Produktionsomkostninger	3	<u>(50.327)</u>	<u>(55.360)</u>
Bruttoresultat		22.160	(1.343)
Administrationsomkostninger	3	(5.102)	(6.424)
Andre driftsindtægter	4	25.389	17.689
Andre driftsomkostninger		<u>(16.923)</u>	<u>(10.063)</u>
Driftsresultat		25.524	(141)
Andre finansielle indtægter	5	18	18
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.266)</u>	<u>(1.422)</u>
Resultat før skat		24.276	(1.545)
Skat af årets resultat	6	<u>(27.706)</u>	<u>(3.672)</u>
Årets resultat		<u>(3.430)</u>	<u>(5.217)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		<u>(3.430)</u>	<u>(5.217)</u>
		<u>(3.430)</u>	<u>(5.217)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		13.559	13.622
Produktionsanlæg og maskiner		109.447	114.551
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		87.234	95.982
Materielle aktiver under udførelse		1.315	339
Materielle aktiver	7	<u>211.555</u>	<u>224.494</u>
Langfristede aktiver		<u>211.555</u>	<u>224.494</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.587	11.274
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.555	2.479
Udskudt skat	8	0	23.498
Andre tilgodehavender		5.405	37.624
Reguleringsmæssige underdækninger	9	1.052	757
Periodeafgrænsningsposter		0	55
Tilgodehavender		<u>29.599</u>	<u>75.687</u>
Likvide beholdninger		<u>1.081</u>	<u>5.171</u>
Kortfristede aktiver		<u>30.680</u>	<u>80.858</u>
Aktiver		<u>242.235</u>	<u>305.352</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		145.665	145.665
Reserve for opskrivninger		5.905	5.905
Øvrige lovpligtige reserver		<u>(11.328)</u>	<u>(7.898)</u>
Egenkapital		<u>150.242</u>	<u>153.672</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>1.665</u>	<u>1.399</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.665</u>	<u>1.399</u>
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	10	0	23.498
Gæld til realkreditinstitutter		26.032	31.357
Reguleringsmæssige overdækninger	11	4.203	6.419
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>6.537</u>	<u>0</u>
Langfristede forpligtelser	12	<u>36.772</u>	<u>61.274</u>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	12.040	46.851
Reguleringsmæssige overdækninger		701	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.949	6.193
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.621	6.841
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.208	0
Anden gæld		192	212
Periodeafgrænsningsposter	13	<u>26.845</u>	<u>28.910</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>53.556</u>	<u>89.007</u>
Forpligtelser		<u>90.328</u>	<u>150.281</u>
Passiver		<u>242.235</u>	<u>305.352</u>
Usædvanlige forhold	1		
Eventualforpligtelser	15		
Koncernforhold	16		

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	145.665	5.905	(7.898)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3.430)</u>
Egenkapital ultimo	<u>10.000</u>	<u>145.665</u>	<u>5.905</u>	<u>(11.328)</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				153.672
Årets resultat				<u>(3.430)</u>
Egenkapital ultimo				<u>150.242</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 særlovning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Overførsel mellem øvrige lovpligtige reserver og reserve for opskrivninger vedrører udskudt skat på regnskabsmæssig opskrivning af anlægsaktiver til POLKA-værdier.

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		25.524	(141)
Af- og nedskrivninger		18.542	18.464
Regulering af over- og underdækning		(1.278)	(1.313)
Ændringer i arbejdskapital	14	17.602	717
Ændring i tilbagebetalingsforpligtelse		<u>(23.498)</u>	<u>(3.671)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		36.892	14.056
Modtagne finansielle indtægter		18	18
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.266)</u>	<u>(1.422)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		35.644	12.652
Køb mv. af materielle aktiver		<u>(5.603)</u>	<u>(42.274)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.603)	(42.274)
Optagelse af lån		10.000	40.000
Afdrag på lån mv.		<u>(44.131)</u>	<u>(7.097)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(34.131)	32.903
Ændring i likvider		(4.090)	3.281
Likvider primo		<u>5.171</u>	<u>1.890</u>
Likvider ultimo		1.081	5.171

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 2017 er reguleret med 23.498 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 skyldigt sambeskatningsbidrag på 4,2 mio. kr. hvilket har påvirket årets resultat med 4,2 mio. kr.

2. Nettoomsætning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	39.036	40.569
Tømningsordning	5.010	5.266
Øvrige indtægter	3.666	1.935
Regulering af over- og underdækning	1.051	(531)
Korrektion af over- og underdækning vedrørende tidligere år	1.010	3.023
Regulering af over- og underdækning varmeaktivitet	(784)	83
Regulering tilbagebetalingsforpligtelse	23.498	3.672
	72.487	54.017

I regulering af over-/underdækning er indregnet 23.498 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. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle aktiver	18.542	18.464
	18.542	18.464

4. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af indtægter fra varmepumpen samt energibesparelse.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2	1
Renteindtægter i øvrigt	16	17
	18	18

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	23.498	3.672
Regulering vedrørende tidligere år	4.208	0
	27.706	3.672

Noter

	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.
7. Materielle aktiver				
Kostpris primo	13.811	294.822	168.458	339
Overførsler	0	1.182	3.445	(4.628)
Tilgange	0	0	0	5.604
Kostpris ultimo	13.811	296.004	171.903	1.315
Opskrivninger primo	0	4.822	2.749	0
Opskrivninger ultimo	0	4.822	2.749	0
Af- og nedskrivninger primo	(189)	(185.093)	(75.225)	0
Årets afskrivninger	(63)	(6.286)	(12.193)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(252)	(191.379)	(87.418)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.559	109.447	87.234	1.315

8. Udskudt skat

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	38.845	14.642
Forpligtelser	5.905	6.361
Fremførbare skattemæssige underskud	0	879
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	1.335	1.616
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	(46.085)	0
	0	23.498

Udskudt skat er reguleret med 23.498 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 med i sambeskatningskredsen indenfor en årrække. Nedskrivning af ikke udnyttet skatteaktiv fremgår af "Andre skattepligtige midlertidige forskelle.

Noter

9. Reguleringsmæssige underdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>1.052</u>	<u>674</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Underdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	0	674
Underdækning for 2018 til indregning i indtægtsramme 2019	<u>1.052</u>	<u>0</u>
	<u>1.052</u>	<u>674</u>
Heraf afregnes senere end 2019	<u>0</u>	<u>0</u>
Underdækning varmforsyningsloven	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>0</u>	<u>83</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Underdækning for 2017 til indregning i indtægtsramme 2019	<u>0</u>	<u>83</u>
	<u>0</u>	<u>83</u>
Heraf afregnes senere end 2019	<u>0</u>	<u>83</u>

Noter

10. Hensættelser til tidsmæssige forskelle

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende udskudt skat	<u>0</u>	<u>23.498</u>
	0	23.498

De tidsmæssige forskelle består af en tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende det indregnede udskudt skatteaktiv af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten realiseres.

11. Reguleringsmæssige overdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>6.419</u>	<u>8.103</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Historisk overdækning til indregning i fremtidige prislofter	3.368	5.052
Overdækning for 2017 til indregning i 2020-2021	532	532
Overdækning vedrørende skat	<u>2.519</u>	<u>2.519</u>
	<u>6.419</u>	<u>8.103</u>

Heraf opkræves senere end 2019	<u>4.735</u>	<u>6.419</u>
--------------------------------	--------------	--------------

Overdækning varmforsyningsloven

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>701</u>	<u>0</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2017 til indregning i indtægtsramme 2019	<u>701</u>	<u>0</u>
	<u>701</u>	<u>0</u>

Heraf tilbagebetales senere end 2019	<u>0</u>	<u>0</u>
--------------------------------------	----------	----------

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	5.325	45.167	26.032	2.849
Reguleringsmæssige overdækninger	2.216	1.684	4.203	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.499	0	6.537	4.318
	12.040	46.851	36.772	7.167

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret salg af energibesparelse.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	22.885	(32.410)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.549)	32.861
Andre ændringer	266	266
	17.602	717

15. Eventualforpligtelser

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

Eventualforpligtelser omfatter herudover de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgående entreprisaftaler.

16. Koncernforhold

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2018 indregnet en regulering af udskudt skatteforpligtelse på 23.498 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 23.498 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 rensning 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 tilbagebetalingsforpligtelse indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning og tilbagebetalingsforpligtelse indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Anvendt regnskabspraksis

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til rensning af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-75 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Hensættelser til tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle vedrører tilbagebetalingsforpligtelser vedrørende indregnede udskudte skatteaktiver. Tilbagebetalingsforpligtelsen måles til kostpris og indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige tilbagebetaling via taksterne, i takt med det udskudte skatteaktiv realiseres.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tømning og oprensning af slambede.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Over- og underdækninger

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

Udgangspunktet for opgørelsen er 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.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.