



BIOFOS Lynettefællesskabet A/S
Refshalevej 250
1432 København K
CVR-nr. 25607988

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.05.2016

Dirigent



Navn: Michael Lilja-Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse for 2015	18
Balance pr. 31.12.2015	19
Egenkapitalopgørelse for 2015	21
Pengestrømsopgørelse for 2015	22
Noter	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BIOFOS Lynettefællesskabet A/S
Refshalevej 250
1432 København K

CVR-nr.: 25607988

Stiftet: 17.12.2013

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Leo Larsen, bestyrelsesformand

Henrik Rasmussen, næstformand

Leif Pedersen

Jesper Würtzen

Arno Hurup Christiansen

Anne Eskildsen

Lisbeth Winther

Trine Henriksen

Leif Meyer Olsen

Thomas Gyldal Petersen

Finn Gerdes

Laurids Christensen

Ebbe Rosenberg

Mette Schmidt Olsen

Steen Skriver Rasmussen

Levi Madsen

Helmer Mogens Petersen

Direktion

John Buur Christiansen, adm. direktør

Jens M. Prisum, 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 BIOFOS Lynettefællesskabet 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 og pengestrømme 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.

København, den 18.03.2016

Direktion


John Buur Christiansen
adm. direktør


Jens M. Prismo
teknisk direktør

Ledelsespåtegning

Bestyrelse



Leo Larsen
bestyrelsesformand



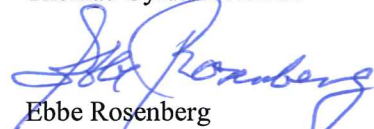
Jesper Würtzen



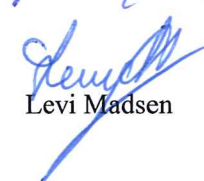
Lisbeth Winther



Thomas Gyldal Petersen



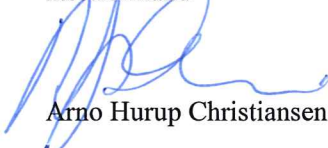
Ebbe Rosenberg



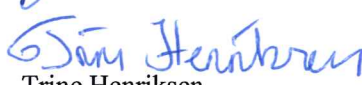
Levi Madsen



Henrik Rasmussen
næstformand



Arno Hurup Christiansen



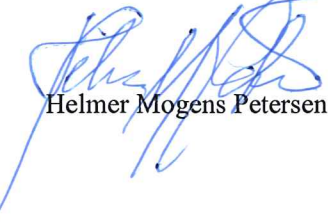
Trine Henriksen



Finn Gerdes



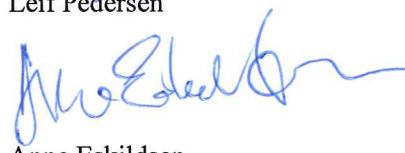
Mette Schmidt Olsen



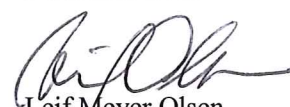
Helmer Mogens Petersen



Leif Pedersen



Anne Eskildsen



Leif Meyer Olsen



Laurids Christensen



Steen Skriver Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BIOFOS Lynettefællesskabet A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for BIOFOS Lynettefællesskabet A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 og pengestrømme 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.

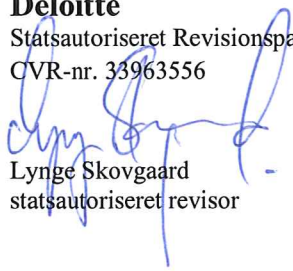
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 18.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor



Peter Z. Skanborg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	353.597	353.480	329.887	418.637	301.518
Bruttoresultat	32.400	54.179	52.571	62.290	51.404
Driftsresultat	21.945	42.940	13.800	34.590	23.890
Resultat af finansielle poster	(7.519)	(7.167)	(5.601)	(5.398)	(4.022)
Årets resultat	16.432	38.586	8.199	29.192	19.868
Samlede aktiver	2.182.004	2.108.578	2.154.527	2.146.345	2.078.797
Investeringer i materielle anlægsaktiver	147.474	124.273	152.803	110.685	200.472
Egenkapital	1.913.564	1.897.132	1.858.546	1.850.344	1.821.155
Pengestrømme fra driftsaktivitet	142.220	85.394	108.371	151.619	172.112
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(147.474)	(124.273)	(152.803)	(110.685)	(200.472)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	48.062	29.836	(4.233)	(3.710)	51.586
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	9,2	15,3	15,9	14,9	17,0
Nettomargin (%)	4,6	10,9	2,5	7,0	6,6
Egenkapitalens forrentning (%)	0,9	2,1	0,4	1,6	1,1
Soliditetsgrad (%)	87,7	90,0	86,3	86,2	87,6

Hoved- og nøgletal for perioden 2011 – 2012 er opgjort på baggrund af de aflagte og godkendte årsrapporter for Lynettefællesskabet I/S. Der henvises til afsnittet om manglende sammenlignelighed under anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.

Ledelsesberetning

Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet ejer og varetager spildevandsrensning på Renseanlæg Lynetten og Renseanlæg Damhusåen. Selskabet brænder desuden slam på Renseanlæg Lynetten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet fik i 2015 et overskud på 16.432 t.kr. Selskabet har pr. 31. december 2015 en egenkapital på 1.913.564 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og bedre end forventet.

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer i 2015 udgjorde 147.474 t.kr. mens der i året er aktiveret 131.538 t.kr. på materielle anlægsaktiver, der er taget i brug i regnskabsåret.

Væsentlige begivenheder i 2015

Vores aktiviteter har i 2015 været fokuseret på at virkeliggøre ”Strategi for BIOFOS 2015-2020 – med pejlemærker mod 2025”. Strategien består bl.a. af følgende fem fokusområder:

1. Miljø, klima og forsyningssikkerhed: Vi vil reducere vores påvirkning af miljø og klima og vores sårbarhed over for klimaforandringerne.
2. Attraktiv arbejdsplads: Vi vil være en arbejdsplads, hvor mennesker har lyst til at arbejde, udfolde og udvikle sig.
3. Samfundsansvar: Vi vil være anerkendt som en konstruktiv samarbejdspartner og aktiv medspiller, der lever op til vores ansvar i udviklingen af samfundet, vores ejeres behov og udviklingen af vores branche.
4. Effektiviseringer: Vi vil have øget nytte og effekt af de ressourcer og aktiver, vi har til rådighed.
5. Forretningsudvikling: Vi vil udvikle vores kerneforretning ved at arbejde med nye produkter, ydelser, teknologier og metoder sammen med vores samarbejdspartnere.

Vores mission er, at vi skaber bæredygtigt vandmiljø og udvinder ressourcer til nytte og gavn for dig og din by.

Strategiperioden er seks år, men vi begynder allerede nu at se positive resultater af den fokuserede og målrettede indsats.

Alle krav og parametre for renskvalitet er i 2015 overholdt på tilfredsstillende niveau på vores renseanlæg. Vi har desuden overholdt kravene til bypass af mekanisk rensset spildevand som følge af kraftige nedbørshændelser, og alle emissionskrav til slamforbrænding er også overholdt. Tilfredsstillende resultater, der alle har bidraget til at skabe et bæredygtigt vandmiljø primært i Øresund.

Spildevandets ressourcer udnytter vi primært til energiproduktion. Vi har i 2015 bl.a. opnået markante reduktioner i vores energiforbrug og forøgelse af vores energisalg. Samlet set solgte BIOFOS i 2015 50% mere energi, end vi købte. Det gør os til Danmarks mest energieffektive spildevandsselskab og til et af de meget få

Ledelsesberetning

selskaber i Danmark, der er energiproducerede, netto, ved at udnytte ressourcerne i spildevandet. Det resultat er vi stolte over, især fordi resultatet har en positiv effekt for vores økonomi og vores påvirkning af klimaet/CO₂-regnskabet.

Læs mere om vores strategi og vores resultater på vores hjemmeside www.biofos.dk.

Vi har i 2015 indstiftet ”BIOFOS Ressourcepris”, der tildeles for enten ved konkret forskning eller udviklingsarbejde at have opnået ekstraordinære, væsentlige eller nyskabende resultater inden for spildevandsrensning, gennem et årelangt virke at have bidraget til udviklingen af spildevandsrensningen i Danmark eller gennem undervisnings- eller formidlingsaktiviteter at have bidraget til information om spildevandsrensning. Formålet med prisen er at påskønne opnåede resultater og indsatser i branchen, fremme og opmuntre til yderligere udvikling i branchen, samt øge samspillet mellem branchen, forsknings- og udviklingsmiljøet samt teknologileverandørerne i branchen. BIOFOS Ressourcepris kan tildeles en eller flere personer i forening, en institution, en organisation eller en offentlig/privat virksomhed. Prisen uddeles første gang i 2016.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen 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 i 2014 ændret skatteansættelserne for 2010, 2011 og 2012 for Lynettefællesskabet I/S. SKAT har fastholdt nedsættelsen af de skattemæssige indgangsværdier. Nedsættelsen svarer til 23 %. SKAT anvender en anden værdiansættelsesmetode, end den som Forsyningssekretariatet under Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har fastlagt til brug for fastsættelse af taksterne. Hermed er der ikke sammenhæng mellem de afskrivninger, som indregnes i taksterne, og de afskrivninger, som kan fradrages ved opgørelsen af selskabets skattepligtige indkomst. Selskabet har anket afgørelsen.

Hvis SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil selskabet få lavere fremtidige skattemæssige afskrivninger. Det kan medføre fremrykkede skattebetalinger.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i priserne via et tillæg til prislofterne, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Der har herudover ikke været særlige problemstillinger ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Selskabet forventer for det kommende regnskabsår at fortsætte udviklingen med henblik på optimering af de driftsmæssige og økonomiske forhold. Der henvises i øvrigt til omtale af forventninger til fremtiden sidst i ledelsesberetningen.

Særlige risici

Selskabet er underlagt offentlig regulering med hensyn til prisfastsættelse af selskabets ydelser inden for spildevandsrensning og derved afhængig af at kunne skabe en tilstrækkelig indtjening inden for de givne rammer.

Miljømæssige forhold

Påvirkninger på det eksterne miljø

Selskabet påvirker miljøet direkte gennem udledning af rensed spildevand samt gennem regnbetingede overløb som konsekvens af store regnhændelser. Selskabet påvirker desuden miljøet direkte fra forbrænding af slam på Renseanlæg Lynetten gennem udledning af rensede røggasser til atmosfæren. Endelig påvirker selskaberne miljøet direkte gennem slutdisponering af forskellige restprodukter fra vandrensnings- og forbrændingsprocesserne. Dette omfatter ekstern forbrænding af ristegods samt deponering af sand, aske og røggasaffald. Selskabet påvirker endvidere miljøet indirekte via forbrug af el, naturgas, vand, hjælpepestoffer, materialer og brændstoffer mv.

Selskabet vurderes samlet set ikke at have nogen væsentlig negativ påvirkning på det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke haft forsknings- og udviklingsaktiviteter i 2015.

Redegørelse for samfundsansvar

Politikker for samfundsansvar

Koncernen har en række politikker og tiltag, der primært sigter mod et frivilligt, højt socialt og sundhedsmæssigt engagement, fx politik for kompetenceudvikling, arbejdsmiljøpolitik, seniorpolitik, fastholdelse ved sygdom, alkohol- og rygepolitik, hjælp fra eksterne psykologer og fra et kolleganetværk med mulighed for støtte i en krisesituation i og uden for arbejdslivet, ansættelse af elever, lærlinge og maskinmesteraspiranter, et aktivt foreningsliv med økonomisk tilskud til personale- og idrætsaktiviteter mv. Effekterne af disse politikker og tiltag vurderes og tilpasses løbende af såvel ledelsen som i samarbejds- og arbejdsmiljøorganisationen.

Bestyrelsen har i 2015 vedtaget retningslinjer for anvendelse af lærlinge- og arbejdsklausuler ved udbud af bygge- og anlægsopgaver samt tjenesteydelser. Retningslinjerne betyder, at der ved hvert udbud skal foretages en konkret vurdering af, om det er hensigtsmæssigt at stille krav om sociale klausuler. Der skal dog altid anvendes lærlinge- og arbejdsklausuler i en række tilfælde, der bl.a. afhænger af opgavens varighed, skønnet kontraktsum, skønnet lønudgift, kontraktgrundlag mv.

Ledelsesberetning

I 2015 vedtog bestyrelsen også en indkøbs- og udbudspolitik. Politikken er defineres således: Vi ønsker at styrke vores købmandskab, samordne alle indkøb og have en ensartet indkøbsadfærd. Vi stræber efter at være en professionel og god samarbejdspartner, der stiller rimelige krav til vores leverandører og selv lever op til egne forpligtigelser. Politikken er efterfulgt af en række principper for udbud, kontrakter og indkøb, som understøtter indkøbs- og udbudspolitikken.

Bestyrelsen vedtog endvidere i 2015 en egentlig kvalitetspolitik for BIOFOS. Kvalitetspolitikken kan ses på vores hjemmeside www.biofos.dk.

BIOFOS er certificeret efter ISO 14001 Miljøledelse, OHSAS 18001 Arbejdsmiljøledelse samt ISO 9001 Kvalitetsledelse. Endvidere er laboratoriet akkrediteret af DANAK efter ISO 17025.

BIOFOS har i øvrigt en miljø- og klimapolitik, der indebærer, at BIOFOS aktivt vil medvirke til at genopbygge og bevare den naturlige balance i vore omgivelser. Miljø- og klimapolitikken er integreret i vores strategi, der bl.a. indeholder et fokusområde om, at vi vil reducere vores påvirkning af miljø og klima. Aktiviteter og handlinger til at virkeliggøre dette samt vurdering af effekter mv. sker gennem fastsættelse af frivillige og ambitiøse mål for fx renskvalitet og regnbetingede bypass af spildevand, emissionskrav til slamforbrænding mv., integreret i den samlede strategi for BIOFOS.

Redegørelse for mangfoldighed

Bestyrelsen har i 2015 besluttet, at måltallet for det underrepræsenterede køn fastsættes til 40 % i 2018. Under forudsætning af uændret antal generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen vil det betyde, at antallet af kvinder i bestyrelsen skal øges fra fire til seks for at opfylde måltallet.

I BIOFOS udgøres bestyrelsen i alle koncernens selskaber af 15 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer samt to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. De 15 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er valgt af de kommuner, der er de ultimative ejere af BIOFOS. Hver kommune har ret til at indstille ét bestyrelsesmedlem. De to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer blev valgt af medarbejderne, der kom fra henholdsvis Lynettefællesskabet I/S og Spildevandscenter Avedøre I/S, efter en frivillig ordning om koncernrepræsentation.

Status er, at der pr. 31. december 2015 er en kønsfordeling blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på 73,3 % mænd og 26,7 % kvinder. Bestyrelsesmedlemmer er valgt for en 4-årig periode. Første valgperiode udløber ved den ordinære generalforsamling i 2018.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Fremtiden

Selskabet og den samlede koncern står over for en række markante udfordringer - primært på følgende områder:

- Den fortsatte proces med at skabe én sammenhængende organisation og få realiseret flest mulige synergier og effektiviseringer ved at optræde som én virksomhed - BIOFOS.
- Konsekvenserne af den lovpligtige årlige benchmarking på spildevand med tilhørende effektiviseringspotentialer og -krav. Som følge af det politiske forlig for vandsektoren vil der fra 2017 blive indført en ny metode til at indhente effektiviseringspotentialer i branchen, der som noget nyt dels indeholder et generelt krav til alle, dels indeholder et individuelt krav, der beregnes på de totaløkonomiske omkostninger, dvs. både driftsomkostninger og investeringer.
- Klimaforandringerne, der medfører behov for klimatilpasning og koordinering af investeringer – både indbyrdes mellem de tre renseanlæg og over for spildevandsselskaberne og kommunerne i hele hovedstadsområdet.
- Forventede nye krav/opmærksomhed fra samfundet omkring recirkulering af næringssalte fra renseprocessen og øget fokus på udledning af miljøfremmede stoffer til vandmiljøet.

Gennem 2015 er der arbejdet intenst for at imødekomme disse udfordringer. Det er vores vurdering, at vi kan imødegå udfordringerne målrettet og fokuseret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 undladt at give noteoplysninger om revisionshonorar, idet oplysningerne fremgår i koncernregnskabet for BIOFOS Holding A/S.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Der er i hoved- nøgletal ikke korrigeret for de aktiviteter, som pr. 1. januar 2013 er flyttet til søsterselskabet BIOFOS A/S. Dette er vurderet ikke at ændre det retvisende billede af årsrapporten, da disse aktiviteter vil have en resultateffekt på kr. 0 samt begrænsede andel af de samlede balanceposter.

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 indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2010 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.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris eller dagsværdi, jf. ovenfor, med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftsafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. 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.

I henhold til prisloftsbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et takstmæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

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

Tilgodehavender

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	353.597	353.480
Produktionsomkostninger	3	<u>(321.197)</u>	<u>(299.301)</u>
Bruttoresultat		32.400	54.179
Administrationsomkostninger		<u>(10.455)</u>	<u>(11.239)</u>
Driftsresultat		21.945	42.940
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		89	60
Andre finansielle indtægter	4	75	14
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(5)	(141)
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(7.678)</u>	<u>(7.100)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		14.426	35.773
Skat af ordinært resultat	6	<u>2.006</u>	<u>2.813</u>
Årets resultat		<u>16.432</u>	<u>38.586</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>16.432</u>	<u>38.586</u>
		<u>16.432</u>	<u>38.586</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		317.970	302.023
Produktionsanlæg og maskiner		1.525.642	1.534.014
Materielle anlægsaktiver under udførelse		187.250	170.292
Materielle anlægsaktiver	7	<u>2.030.862</u>	<u>2.006.329</u>
Reguleringsmæssige underdækninger		0	5.976
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>5.976</u>
Anlægsaktiver		<u>2.030.862</u>	<u>2.012.305</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		88.119	37.056
Andre tilgodehavender		12.704	26.242
Tilgodehavende selskabsskat		2.006	2.813
Reguleringsmæssige underdækninger		0	24.675
Periodeafgrænsningsposter	8	18	0
Tilgodehavender		<u>102.847</u>	<u>90.786</u>
Likvide beholdninger		<u>48.295</u>	<u>5.487</u>
Omsætningsaktiver		<u>151.142</u>	<u>96.273</u>
Aktiver		<u><u>2.182.004</u></u>	<u><u>2.108.578</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	250.000	250.000
Overkurs ved emission		1.600.347	1.600.347
Øvrige lovpligtige reserver		<u>63.217</u>	<u>46.785</u>
Egenkapital		<u>1.913.564</u>	<u>1.897.132</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		223.299	177.797
Reguleringsmæssige overdækninger		<u>6.945</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>230.244</u>	<u>177.797</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	8.123	5.563
Reguleringsmæssige overdækninger		3.526	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		128	14.847
Anden gæld	11	26.227	13.239
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>192</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>38.196</u>	<u>33.649</u>
Gældsforpligtelser		<u>268.440</u>	<u>211.446</u>
Passiver		<u>2.182.004</u>	<u>2.108.578</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	15		
Ejerforhold	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	250.000	1.600.347	46.785	1.897.132
Årets resultat	0	0	16.432	16.432
Egenkapital ultimo	250.000	1.600.347	63.217	1.913.564

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.

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		21.945	42.942
Af- og nedskrivninger		123.831	116.780
Regulering af over- og underdækning		41.122	(53.142)
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(39.972)</u>	<u>(14.017)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		146.926	92.563
Modtagne finansielle indtægter		164	74
Betalte finansielle omkostninger		(7.683)	(7.243)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>2.813</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		142.220	85.394
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		<u>(147.474)</u>	<u>(124.273)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(147.474)	(124.273)
Optagelse af lån		55.000	34.963
Afdrag på lån mv.		<u>(6.938)</u>	<u>(5.127)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		48.062	29.836
Ændring i likvider		42.808	(9.043)
Likvider primo		<u>5.487</u>	<u>14.530</u>
Likvider ultimo		<u>48.295</u>	<u>5.487</u>

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen 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 SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 355.551 t.kr. Selskabet anfægter SKATs metode for fastlæggelse af det skattemæssige grundlag og har påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten. Der er for nærværende en række ankesager om dette spørgsmål, og branchens opfattelse er, at disse vil falde ud til selskabernes fordel, og årsregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i, at selskabet får medhold i sin anvendte metode.

Hvis SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat med 78.221 t.kr.

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. Et beløb svarende til den yderligere afsatte udskudte skat og aktuelle skat vil blive indregnet som et tilgodehavende overfor forsyningerne.

2. Nettoomsætning

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Vandaflednings- og finansieringsbidrag	369.769	277.714
Særbidrag	607	0
Andre indtægter	24.342	22.624
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	(41.121)	53.142
	353.597	353.480

3. Af- og nedskrivninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	123.831	116.780
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(357)	0
	123.474	116.780

Noter

	2015	2014	
	t.kr.	t.kr.	
4. Andre finansielle indtægter			
Renteindtægter i øvrigt	75	14	
	75	14	
5. Andre finansielle omkostninger			
Renteomkostninger i øvrigt	6.871	6.294	
Øvrige finansielle omkostninger	807	806	
	7.678	7.100	
6. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	(2.006)	(2.813)	
Ændring af udskudt skat	6.059	15.180	
Regulering vedrørende tidligere år	(6.059)	(15.180)	
	(2.006)	(2.813)	
7. Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	252.732	1.812.058	171.314
Tilgange	19.212	112.326	147.474
Afgange	0	(139)	(131.538)
Kostpris ultimo	271.944	1.924.245	187.250
Opskrivninger primo	63.114	193.570	0
Opskrivninger ultimo	63.114	193.570	0
Af- og nedskrivninger primo	(13.823)	(471.614)	0
Årets afskrivninger	(3.265)	(120.566)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	7	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.088)	(592.173)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	317.970	1.525.642	187.250

Noter

8. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	250.000.000	1	250.000
	<u>250.000.000</u>		<u>250.000</u>

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital siden stiftelsen.

	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald ef- ter 12 måne- der 2015 t.kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år t.kr.</u>
10. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8.123	5.563	223.299	186.608
Reguleringsmæssige overdæk- ninger	0	0	6.945	0
	<u>8.123</u>	<u>5.563</u>	<u>230.244</u>	<u>186.608</u>

Kortfristet del af reguleringsmæssige overdækninger udgør 3.526 t.kr.

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	25.407	13.122
Andre skyldige omkostninger	820	117
	<u>26.227</u>	<u>13.239</u>

12. Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(47.841)	44.773
Ændring i leverandørgæld mv.	7.869	(58.790)
	<u>(39.972)</u>	<u>(14.017)</u>

14. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensættes af likvider og kortfristet gæld til banker.

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HOFOR Holding A/S som administrationsselskab, fordi HOFOR Spildevand A/S er storaktionær i BIOFOS Holding A/S/BIOFOS-koncernen. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de disse selskaber.

16. Ejerforhold

BIOFOS Holding A/S, København ejer alle aktierne i selskabet.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
BIOFOS Holding A/S, København.