



BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S
Refshalevej 250
1432 København K
CVR-nr. 25607996

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.05.2016

Dirigent

Navn: Michael Lilja-Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse for 2015	19
Balance pr. 31.12.2015	20
Egenkapitalopgørelse for 2015	22
Pengestrømsopgørelse for 2015	23
Noter	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S
Refshalevej 250
1432 København K

CVR-nr.: 25607996

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. Prinum, teknisk direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for BIOFOS Spildevandscenter Avedøre 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



Henrik Rasmussen
næstformand



Leif Pedersen



Jesper Würtzen



Arno Hurup Christiansen



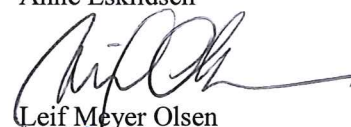
Anne Eskildsen



Lisbeth Winther



Trine Henriksen



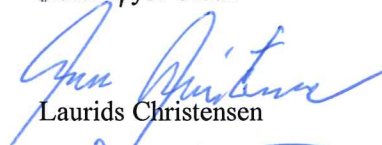
Leif Meyer Olsen



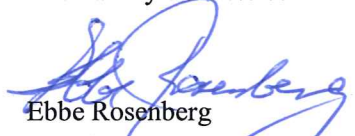
Thomas Gyldal Petersen



Finn Gerdes



Laurids Christensen



Ebbe Rosenberg



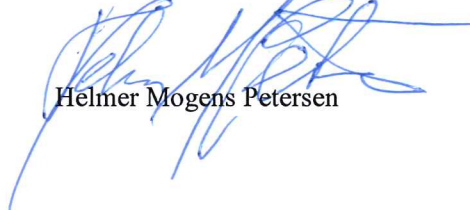
Mette Schmidt Olsen



Steen Skriver Rasmussen



Levi Madsen



Helmer Mogens Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for BIOFOS Spildevandscenter Avedøre 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	135.455	114.198	163.962	152.422	108.498
Bruttoresultat	18.331	4.767	6.087	93.066	65.443
Driftsresultat	14.952	1.021	(1.537)	46.664	21.354
Resultat af finansielle poster	(562)	2.436	2.749	2.674	3.907
Årets resultat	12.410	(95)	1.212	291	(23.060)
Samlede aktiver	1.314.192	1.282.371	1.319.480	1.306.505	1.296.043
Investeringer i materielle anlægsaktiver	64.800	43.441	34.031	63.399	23.972
Egenkapital	1.214.603	1.202.194	1.202.289	1.189.820	1.189.820
Pengestrømme fra driftsaktivitet	103.763	7.499	55.512	49.537	25.261
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(64.800)	(43.441)	(34.031)	(63.399)	(23.972)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	13,5	4,2	3,7	61,1	60,3
Nettomargin (%)	9,2	(0,1)	0,7	0,2	(21,3)
Egenkapitalens forrentning (%)	1,0	0,0	0,1	0,0	(1,9)
Soliditetsgrad (%)	92,4	93,7	91,1	91,1	91,8

Hoved- og nøgletal for perioden 2011 – 2012 er opgjort på baggrund af de afلاغte og godkendte årsrapporter for Spildevandscenter Avedøre 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.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Ledelsesberetning

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Solidsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

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 Avedøre. Selskabet brænder desuden slam på Renseanlæg Avedøre samt ejer og driver transmissionsnettet af spildevandsledninger og pumpestationer, der leder spildevandet fra oplandet til Renseanlæg Avedøre.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet fik i 2015 et overskud på 12.410 t.kr. Selskabet har pr. 31. december 2015 en egenkapital på 1.214.603 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og bedre med forventet.

Årets investeringer

Selskabets samlede investeringer i 2015 udgjorde 64.800 t.kr., mens der i året er aktiveret 65.732 t.kr. på materielle anlægsaktiver, der er taget i brug i regnskabsåret.

Væsentligste 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 Køge Bugt.

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

Ledelsesberetning

energi, end vi købte. Det gør os til Danmarks mest energieffektive spildevandsselskab og til et af de meget få 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 Spildevandscenter Avedøre I/S. SKAT har fastholdt nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier. Nedsættelsen svarer til 66 %. 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

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 Avedøre 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, hjælpestoffer, 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

BIOFOS 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 forpligtelser. 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 rensekvalitet 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 renselanlæg 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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Der er i hoved- og 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 en begrænset 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer 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, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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	10-75 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

Anvendt regnskabspraksis

aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reetablering vedrørende askedepot.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

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 og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt 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 årsregnskabet, 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 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 og afdrag på rentebærende gæld.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	135.455	114.198
Produktionsomkostninger	3	<u>(117.124)</u>	<u>(109.431)</u>
Bruttoresultat		18.331	4.767
Administrationsomkostninger		<u>(3.379)</u>	<u>(3.746)</u>
Driftsresultat		14.952	1.021
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		26	0
Andre finansielle indtægter	4	1.107	2.752
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(14)
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.695)</u>	<u>(302)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		14.390	3.457
Skat af ordinært resultat	6	<u>(1.980)</u>	<u>(3.552)</u>
Årets resultat		<u>12.410</u>	<u>(95)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>12.410</u>	<u>(95)</u>
		<u>12.410</u>	<u>(95)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		437.359	441.547
Produktionsanlæg og maskiner		692.696	674.828
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		529	821
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>38.617</u>	<u>39.548</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>1.169.201</u>	<u>1.156.744</u>
Anlægsaktiver		<u>1.169.201</u>	<u>1.156.744</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.254	33.641
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	33.710
Andre tilgodehavender		16.867	0
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>296</u>	<u>509</u>
Tilgodehavender		<u>51.417</u>	<u>67.860</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>52.213</u>	<u>52.547</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>52.213</u>	<u>52.547</u>
Likvide beholdninger		<u>41.361</u>	<u>5.220</u>
Omsætningsaktiver		<u>144.991</u>	<u>125.627</u>
Aktiver		<u>1.314.192</u>	<u>1.282.371</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	250.000	250.000
Overkurs ved emission		939.821	939.821
Øvrige lovpligtige reserver		24.782	12.373
Egenkapital		<u>1.214.603</u>	<u>1.202.194</u>
Andre hensatte forpligtelser	10	5.583	5.352
Hensatte forpligtelser		<u>5.583</u>	<u>5.352</u>
Reguleringsmæssige overdækninger		31.082	55.722
Langfristede gældsforpligtelser		<u>31.082</u>	<u>55.722</u>
Bankgæld		0	3.156
Reguleringsmæssige overdækninger		20.619	5.531
Gæld til tilknyttede virksomheder		38.082	0
Skyldig selskabsskat		1.944	2.785
Anden gæld	11	2.279	3.457
Periodeafgrænsningsposter	12	0	4.174
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>62.924</u>	<u>19.103</u>
Gældsforpligtelser		<u>94.006</u>	<u>74.825</u>
Passiver		<u>1.314.192</u>	<u>1.282.371</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	939.821	12.372	1.202.193
Årets resultat	0	0	12.410	12.410
Egenkapital ultimo	250.000	939.821	24.782	1.214.603

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</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Driftsresultat		14.952	1.018
Af- og nedskrivninger		52.344	48.843
Andre hensatte forpligtelser		231	187
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>39.619</u>	<u>(44.221)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		107.146	5.827
Modtagne finansielle indtægter		1.133	2.752
Betalte finansielle omkostninger		(1.695)	(313)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.821)</u>	<u>(767)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		103.763	7.499
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(64.800)</u>	<u>(43.441)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(64.800)	(43.441)
Ændring i likvider		38.963	(35.942)
Likvider primo		<u>54.611</u>	<u>90.553</u>
Likvider ultimo		<u>93.574</u>	<u>54.611</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		41.361	5.220
Værdipapirer		52.213	52.547
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(3.156)</u>
Likvider ultimo		<u>93.574</u>	<u>54.611</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 711.971 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 156.634 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 over for forsyningerne.

2. Nettoomsætning

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Vandaflednings-, og finansieringsbidrag	109.201	101.161
Særbidrag	1.048	693
Andre indtægter	15.655	16.364
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	9.551	(4.020)
	135.455	114.198

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	52.344	48.842
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(45)	0
	52.299	48.842

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.107	1.826
Dagsværdireguleringer	0	913
Øvrige finansielle indtægter	0	13
	1.107	2.752
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	44	74
Dagsværdireguleringer	1.532	0
Øvrige finansielle omkostninger	119	228
	1.695	302
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.944	2.785
Ændring af udskudt skat	1.428	840
Regulering vedrørende tidligere år	(1.392)	(73)
	1.980	3.552

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	676.194	512.808	9.773	39.549
Tilgange	5.524	60.208	0	64.800
Afgange	0	0	(175)	(65.732)
Kostpris ultimo	681.718	573.016	9.598	38.617
Opskrivninger primo	146.109	500.525	840	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	(43)	0
Opskrivninger ultimo	146.109	500.525	797	0
Af- og nedskrivninger primo	(380.756)	(338.505)	(9.792)	0
Årets afskrivninger	(9.712)	(42.340)	(292)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	218	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(390.468)	(380.845)	(9.866)	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	437.359	692.696	529	38.617

8. Periodeafgrænsningsposter

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

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	250.000.000	1	250.000
	250.000.000		250.000

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital siden stiftelsen.

10. Andre hensatte forpligtelser

Består af hensættelse til reetablering vedrørende askedepot.

Noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.213	319
Andre skyldige omkostninger	<u>66</u>	<u>3.138</u>
	<u>2.279</u>	<u>3.457</u>

12. Periodeafgrænsningsposter

Består af periodiserede indtægter.

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	6.017	(30.464)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>33.602</u>	<u>(13.757)</u>
	<u>39.619</u>	<u>(44.221)</u>

14. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensættes af likvider, andre værdipapirer samt kortfristet gæld til kreditinstitutter.

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HOFOR Holding A/S som administrationsselskab, fordi HOFOR Spildevand Holding 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 sambeskattede 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.