




BIOFOS Holding A/S
Refshalevej 250
1432 København K
CVR-nr. 25608925

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
Koncernens resultatopgørelse for 2015	20
Koncernens balance pr. 31.12.2015	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	24
Koncernens noter	25
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	32
Modervirksomhedens noter	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BIOFOS Holding A/S

Refshalevej 250

1432 København K

CVR-nr.: 25608925

Stiftet: 18.12.2013

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

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for BIOFOS Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

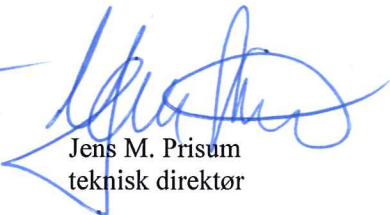
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18.03.2016

Direktion


John Buur Christiansen
adm. direktør


Jens M. Prisum
teknisk direktør


Ledelsespåtegning

Bestyrelse


 Leo Larsen
 bestyrelsesformand


 Henrik Rasmussen
 næstformand


 Leif Pedersen

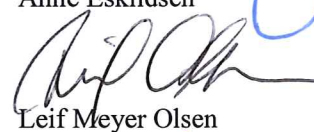

 Jesper Würtzen


 Arno Hurup Christiansen


 Anne Eskildsen

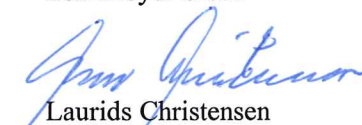

 Lisbeth Winther



 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 Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BIOFOS Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

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 til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 18.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556



Peter Z. Skanborg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	492.083	493.579	498.633
Bruttoresultat	64.001	72.836	74.992
Driftsresultat	37.146	43.920	25.930
Resultat af finansielle poster	(8.257)	(4.694)	(5.262)
Årets resultat	28.869	38.476	20.668
Samlede aktiver	3.550.274	3.453.929	3.471.538
Investeringer i materielle anlægsaktiver	212.274	167.714	203.751
Egenkapital	3.128.679	3.099.810	3.061.334
Pengestrømme fra driftsaktivitet	248.811	97.271	142.798
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(212.274)	(167.121)	(203.751)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	48.062	29.837	(4.233)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	159	157	174
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	13,0	14,8	15,0
Nettomargin (%)	5,9	7,8	4,1
Egenkapitalens forrentning (%)	0,9	1,2	0,7
Soliditetsgrad (%)	88,1	89,7	88,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

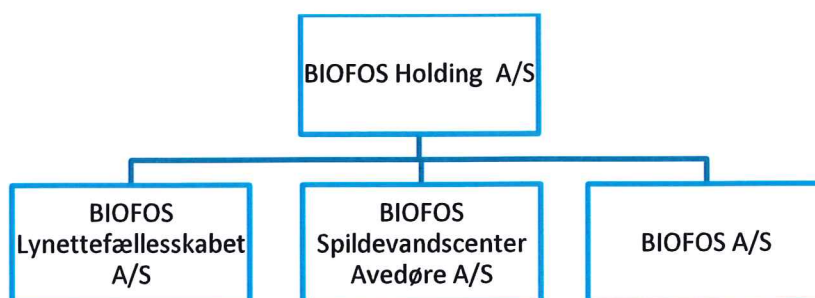
Selskabets formål er gennem sine datterselskaber at drive forsyningsvirksomhed samt varetage dermed beslægtede opgaver. Selskabet blev stiftet 18. december 2013 og er eneaktionær i BIOFOS Lynettefællesskabet A/S, BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S og BIOFOS A/S.

BIOFOS Lynettefællesskabet A/S ejer og varetager spildevandsrensning på Renseanlæg Lynetten og Renseanlæg Damhusåen. Selskabet brænder desuden slam på Renseanlæg Lynetten.

BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S 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.

BIOFOS A/S varetager servicevirksomhed til moderselskabet BIOFOS Holding A/S og til koncernens øvrige selskaber.

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen fik i 2015 et overskud på 28.869 t.kr. Koncernen har pr. 31. december 2015 en egenkapital på 3.128.679 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og bedre end forventet.

Årets investeringer

Koncernens samlede investeringer i 2015 udgjorde 212.274 t.kr., og der er i året aktiveret 197.270 t.kr. på materielle anlægsaktiver, der er taget i brug i regnskabsåret.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

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:

Ledelsesberetning

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 rensede 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 og 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 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.

Ledelsesberetning

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 og Spildevandscenter Avedøre I/S. SKAT har fastholdt nedsættelsen af de skattemæssige indgangsværdier. Nedsættelsen svarer til henholdsvis 23 % og 66 % i de to selskaber. 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 selskabernes skattepligtige indkomst. Selskaberne har anket afgørelsen.

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

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

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

Forventet udvikling

Koncernen 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

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

Miljømæssige forhold

BIOFOS Lynettefællesskabet A/S og BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S påvirker miljøet direkte gennem udledning af rensed spildevand samt gennem regnbetingede overløb som konsekvens af store regnhændelser. BIOFOS Lynettefællesskabet A/S og BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S påvirker desuden miljøet direkte fra forbrænding af slam på Renseanlæg Lynetten og 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 riste-

Ledelsesberetning

gods samt deponering af sand, aske og røggasaffald. BIOFOS Lynettefællesskabet A/S og BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S påvirker endvidere miljøet indirekte via forbrug af el, naturgas, vand, hjælpestoffer, materialer og brændstoffer mv.

BIOFOS A/S påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, hjælpestoffer, materialer og brændstoffer mv.

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen 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.

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.

Ledelsesberetning

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 og koncernens finansielle stilling.

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.

Ledelsesberetning

- 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 (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering og rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelses-tidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den regule-ringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder om-kostninger der afholdes til håndtering og rensning af spildevand mv. I regnskabsposten indgår endvidere om-kostninger 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 tilgode-havender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administratio-nen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteind-tægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refu-sion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring areal-priser, 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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
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.

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis 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.

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. En således opgjort reguleringsmæssig underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en således opgjort reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, 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 samt hensat pensionsforpligtelse til pensioneret tjenestemand opgjort på baggrund af de forventede omkostninger hertil.

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 forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld mv.

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

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	492.083	493.579
Produktionsomkostninger	4, 5	<u>(428.082)</u>	<u>(420.743)</u>
Bruttoresultat		64.001	72.836
Administrationsomkostninger	3, 4	<u>(26.855)</u>	<u>(28.916)</u>
Driftsresultat		37.146	43.920
Andre finansielle indtægter	6	1.181	2.768
Andre finansielle omkostninger	7	<u>(9.438)</u>	<u>(7.462)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		28.889	39.226
Skat af ordinært resultat	8	<u>(20)</u>	<u>(750)</u>
Årets resultat		<u>28.869</u>	<u>38.476</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>28.869</u>	<u>38.476</u>
		<u>28.869</u>	<u>38.476</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		755.330	743.571
Produktionsanlæg og maskiner		2.218.337	2.208.841
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		561	996
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>225.867</u>	<u>209.839</u>
Materielle anlægsaktiver	9	<u>3.200.095</u>	<u>3.163.247</u>
Reguleringsmæssige underdækninger		<u>0</u>	<u>5.976</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>5.976</u>
Anlægsaktiver		<u>3.200.095</u>	<u>3.169.223</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>15.401</u>	<u>14.872</u>
Varebeholdninger		<u>15.401</u>	<u>14.872</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		125.874	74.087
Udskudt skat	11	33	17
Andre tilgodehavender		55.636	101.353
Reguleringsmæssige underdækninger		0	24.675
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.067</u>	<u>977</u>
Tilgodehavender		<u>184.610</u>	<u>201.109</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>97.955</u>	<u>16.178</u>
Omsætningsaktiver		<u>350.179</u>	<u>284.706</u>
Aktiver		<u>3.550.274</u>	<u>3.453.929</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overkurs ved emission		2.540.666	2.540.666
Øvrige lovpligtige reserver		88.013	59.144
Egenkapital		<u>3.128.679</u>	<u>3.099.810</u>
Andre hensatte forpligtelser		7.383	7.152
Hensatte forpligtelser		<u>7.383</u>	<u>7.152</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		223.299	177.797
Reguleringsmæssige overdækninger		38.027	55.721
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>261.326</u>	<u>233.518</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	8.123	5.563
Bankgæld		0	3.156
Reguleringsmæssige overdækninger		24.145	5.531
Leverandører af varer og tjenesteydelser		69.083	59.114
Anden gæld		51.343	35.911
Periodeafgrænsningsposter	13	192	4.174
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>152.886</u>	<u>113.449</u>
Gældsforpligtelser		<u>414.212</u>	<u>346.967</u>
Passiver		<u>3.550.274</u>	<u>3.453.929</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dattervirksomheder	10		
Koncernforhold	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emission t.kr.</u>	<u>Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo	500.000	2.540.666	59.144	3.099.810
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28.869</u>	<u>28.869</u>
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>2.540.666</u>	<u>88.013</u>	<u>3.128.679</u>

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes.

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningselskaber ikke kan udloddes.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Driftsresultat		37.146	43.921
Af- og nedskrivninger		176.318	165.766
Andre hensatte forpligtelser		231	187
Ændringer i arbejdskapital	14	43.410	(107.141)
Pengestrømme vedrørende primær drift		257.105	102.733
Modtagne finansielle indtægter		1.181	2.768
Betalte finansielle omkostninger		(9.438)	(7.463)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(37)	(767)
Pengestrømme vedrørende drift		248.811	97.271
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	593
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(212.274)	(167.714)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(212.274)	(167.121)
Optagelse af lån		55.000	34.964
Afdrag på lån mv.		(6.938)	(5.127)
Pengestrømme vedrørende finansiering		48.062	29.837
Ændring i likvider		84.599	(40.013)
Likvider primo		65.569	105.582
Likvider ultimo		150.168	65.569
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		97.955	16.178
Værdipapirer		52.213	52.547
Kortfristet gæld til banker		0	(3.156)
Likvider ultimo		150.168	65.569

Koncernens 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 1.067.522 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 234.855 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.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Vandaflednings- og finansieringsbidrag	478.970	378.875
Særbidrag	1.655	693
Andre indtægter	43.028	64.889
Regulering af over- og underdækning	(31.570)	49.122
	492.083	493.579
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	248	358
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	145	61
Skatterådgivning	370	0
Andre ydelser	427	2.285
	1.190	2.704

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	75.833	78.526
Pensioner	13.074	9.298
Andre personaleomkostninger	4.746	2.384
	93.653	90.208
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	159	157
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Direktion	2.335	2.264
Bestyrelse	302	263
	2.637	2.527
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	176.318	165.898
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(402)	(132)
	175.916	165.766
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.181	1.840
Dagsværdireguleringer	0	913
Øvrige finansielle indtægter	0	15
	1.181	2.768
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	6.978	6.428
Dagsværdireguleringer	1.532	0
Øvrige finansielle omkostninger	928	1.034
	9.438	7.462

Koncernens noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
8. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	7.471	16.003
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(7.451)</u>	<u>(15.253)</u>
	<u>20</u>	<u>750</u>

	<u>Grunde og bygninger</u> t.kr.	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> t.kr.	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> t.kr.	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	928.933	2.324.865	10.203	210.863
Tilgange	24.736	172.534	0	212.274
Afgange	<u>0</u>	<u>(139)</u>	<u>(175)</u>	<u>(197.270)</u>
Kostpris ultimo	<u>953.669</u>	<u>2.497.260</u>	<u>10.028</u>	<u>225.867</u>
Opskrivninger primo	209.223	694.095	840	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(43)</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>209.223</u>	<u>694.095</u>	<u>797</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(394.585)	(810.119)	(10.047)	0
Årets afskrivninger	(12.977)	(162.906)	(435)	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>218</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(407.562)</u>	<u>(973.018)</u>	<u>(10.264)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>755.330</u>	<u>2.218.337</u>	<u>561</u>	<u>225.867</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel</u> %
10. Dattervirksomheder			
BIOFOS A/S	København	A/S	100,0
BIOFOS Spildevandscenter Avedøre A/S	København	A/S	100,0
BIOFOS Lynettefællesskabet A/S	København	A/S	100,0

Koncernens noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
11. Udskudt skat		
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	33	17
	<u>33</u>	<u>17</u>

	<u>Forfald in-</u> <u>den for 12</u> <u>måneder</u> <u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald in-</u> <u>den for 12</u> <u>måneder</u> <u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald ef-</u> <u>ter 12 må-</u> <u>neder</u> <u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>t.kr.</u>
12. Langfristede gælds- forpligtelser				
Kreditinstitutter i øvrigt	8.123	5.563	223.299	186.608
Reguleringsmæssige overdæk-	0	0	38.027	0
ninger	<u>8.123</u>	<u>5.563</u>	<u>261.326</u>	<u>186.608</u>

Kortfristet del af reguleringsmæssige overdækninger udgør 24.145 t.kr. Beløbet er vist i en separat linje under kortfristet gæld.

13. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(529)	581
Ændring i tilgodehavender	22.490	(63.419)
Ændring i leverandørgæld mv.	21.449	(44.303)
	<u>43.410</u>	<u>(107.141)</u>

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

HOFOR Holding A/S, København

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		80	68
Bruttoresultat		80	68
Administrationsomkostninger		(77)	(72)
Driftsresultat		3	(4)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.870	38.479
Andre finansielle omkostninger		(3)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		28.870	38.475
Skat af ordinært resultat	1	(1)	1
Årets resultat		<u>28.869</u>	<u>38.476</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		28.870	38.480
Øvrige lovpligtige reserver		(1)	(4)
		<u>28.869</u>	<u>38.476</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.128.683	3.099.813
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>3.128.683</u>	<u>3.099.813</u>
Anlægsaktiver		<u>3.128.683</u>	<u>3.099.813</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		54	83
Andre tilgodehavender		18	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	1
Tilgodehavender		<u>72</u>	<u>84</u>
Omsætningsaktiver		<u>72</u>	<u>84</u>
Aktiver		<u><u>3.128.755</u></u>	<u><u>3.099.897</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	500.000	500.000
Overkurs ved emission		2.540.666	2.540.666
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		88.018	59.148
Øvrige lovpligtige reserver		(5)	(4)
Egenkapital		<u>3.128.679</u>	<u>3.099.810</u>
Skyldig selskabsskat		1	0
Anden gæld		<u>75</u>	<u>87</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>76</u>	<u>87</u>
Gældsforpligtelser		<u>76</u>	<u>87</u>
Passiver		<u><u>3.128.755</u></u>	<u><u>3.099.897</u></u>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Ejerforhold	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi me- tode t.kr.	Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.
Egenkapital primo	500.000	2.540.666	59.148	(4)
Årets resultat	0	0	28.870	(1)
Egenkapital ultimo	500.000	2.540.666	88.018	(5)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				3.099.810
Årets resultat				28.869
Egenkapital ultimo				3.128.679

Egenkapitalen kan ikke udloddes. Overkurs ved emission opstået ved stiftelsen, samt øvrige lovpligtige reserver, kan i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke udloddes. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode kan ikke udloddes, jf. selskabslovgivningens regler.

Modervirksomhedens noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1	(1)
	<u>1</u>	<u>(1)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.040.666
Kostpris ultimo		<u>3.040.666</u>
Opskrivninger primo		59.147
Andel af årets resultat		28.870
Opskrivninger ultimo		<u>88.017</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>3.128.683</u>
		Nominal værdi t.kr.
3. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	500.000.000	500.000
	<u>500.000.000</u>	<u>500.000</u>

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital siden stiftelsen.

Aktiekapitalen består af 500.000.000 stk. aktier á 1 kr.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HOFOR Holding A/S som administrationselskab, 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 disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Danske Bank. Kautionen er maksimeret til 15 mio.kr. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 0 kr. pr. 31.12.2015.

6. Ejerforhold

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

Gentofte Spildevand A/S, Gentofte

HOFOR Spildevand Holding A/S, København

Frederiksberg Kloak A/S, Frederiksberg