

Greve Spildevand A/S
Løvmosen 2
2670 Greve
CVR-nr. 32268668

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.05.2016

Dirigent

Navn: Jesper Koziara

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse for 2015	18
Balance pr. 31.12.2015	19
Egenkapitalopgørelse for 2015	21
Pengestrømsopgørelse for 2015	22
Noter	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Greve Spildevand A/S

Løvmosen 2

2670 Greve

CVR-nr.: 32268668

Stiftet: 22.06.2009

Hjemsted: Greve

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 56652222

Hjemmeside: www.klarforsyning.dk

E-mail: klar@klarforsyning.dk

Bestyrelse

Lars Therkildsen, formand

Henrik T. Larsen, næstformand

Brian Hemmingsen

Marc Genning

Henning Christiansen

Svend Gert Pedersen

Knud Henning Nielsen

Tina Braunstein

Bill S. Glentved

Direktion

Line von Benzon Hollesen, 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 Greve Spildevand 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.

Greve, den 12.04.2016

Direktion

Line von Benzon Hollesen
direktør

Bestyrelse

Lars Therkildsen
formand

Henrik T. Larsen
næstformand

Brian Hemmingsen

Marc Genning

Henning Christiansen

Svend Gert Pedersen

Knud Henning Nielsen

Tina Braunstein

Bill S. Glentved

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Greve Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Greve Spildevand 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 aktuel og 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 12.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lynge Skovgaard
statsautoriseret revisor

Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	62.336	84.523	78.333	61.146
Bruttoresultat	7.896	31.684	28.977	6.461
Driftsresultat	(5.474)	20.745	18.474	(5.482)
Resultat af finansielle poster	219	212	276	113
Årets resultat	(5.432)	18.216	16.034	(5.369)
Samlede aktiver	1.330.275	1.315.795	1.308.165	1.283.511
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.040	40.164	36.999	30.215
Egenkapital	1.294.427	1.299.859	1.281.643	1.265.609
Nøgletal				
Bruttomargin (%)	12,7	37,5	37,0	10,6
Nettomargin (%)	(8,7)	21,6	20,5	(8,8)
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,4)	1,4	1,3	(0,4)
Soliditetsgrad (%)	97,3	98,8	98,0	98,6

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

Ledelsesberetning

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

Selskabets hovedaktivitet er transport af spildevand og regnvand i Greve Kommune, rensning af spildevandet, udledning af rensset spildevand samt behandling og bortskaffelse af slam mm. fra spildevandsrensningen. Greve Spildevand A/S varetager spildevandsrensning for borgere og virksomheder i Greve Kommune. Al spildevand transporteres via ledningsnettet til renseanlægget i Mosede. Efter rensning udledes spildevandet i Køge Bugt.

Greve Spildevand A/S varetager desuden tømningsordningen i Greve Kommune for 40 husstande. Indholdet fra tømningen af tankene køres til renseanlægget, hvor det behandles på lige fod med det øvrige spildevand.

Selskabets aktiviteter er underlagt vandsektorloven (Lov 469) og konsekvensloven (Lov 460), som begge blev vedtaget i Folketinget 28. maj 2009. Efterfølgende er der udarbejdet en række bekendtgørelser og vejledninger. Væsentligst for selskabet er bekendtgørelsen om prisloftregulering mv., som trådte i kraft 12. februar 2010, og som sætter rammer for selskabets takstfastsættelse. Den 16. februar 2016 blev en revideret vandsektorlov vedtaget, og efterfølgende er en række bekendtgørelser udsendt, bl.a. en bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaberne, som rummer en række ændringer til den økonomiske regulering af vandselskaberne.

Greve Spildevand A/S blev stiftet i 2009 af Greve Kommune som en del af en koncern under Greve Forsyning Holding A/S sammen med to øvrige datterselskaber Greve Renovation A/S og Greve Service A/S. I 2011 besluttede Greve og Solrød kommuner at fusionere Greve Service A/S med Solrød Service A/S i selskabet Greve Solrød Service A/S. Fra årsskiftet 2015/2016 indgik Greve Solrød Service A/S i en fusion med Køge Service ApS, Stevns Forsyning ApS, KØST Forsyningservice ApS og KLAR Forsyning ApS med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2015.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 viser et underskud på 5,4 mio.kr. og selskabets balance pr. 31.12.2015 udviser en egenkapital på 1.294 mio.kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være over forventningerne.

Væsentlige begivenheder i 2015

2015 har i høj grad været præget af, at Køge, Greve, Solrød og Stevns kommuner besluttede at arbejde henimod en fusion af serviceselskaberne Køge Service ApS, Greve Solrød Service A/S, Stevns Forsyning ApS, KØST Forsyningservice ApS og KLAR Forsyning ApS med KLAR Forsyning som det fortsættende selskab.

Etableringen af KLAR Forsyning blev godkendt af de fire byråd i efteråret 2015.

Forbedringer Mosede Renseanlæg

På Mosede Renseanlæg har der gennem året kun været foretaget mindre reoveringer og forbedringsarbejder. Mosede Renseanlæg har gennem de seneste år gennemgået en løbende reovering, og disse løbende forbedringer er fortsat i 2015 med nye dæksler, kranbaner, rækværker mm.

Ledelsesberetning

Anlægget fik for år tilbage etableret regnstyring på SRO-delen, og de senere års ombygninger af anlæg og styring har bevirket, at den biologiske kapacitet er forøget fra de oprindelige 60.000 PE til 71.000 PE. Dette gør, at anlægget er sikret i forhold til den byggemodning, der sker i Greve og dermed kan leve op til spildevandsplanen.

Drift af renselanlæg

Der har været en del koblede regnhændelser i 2015, hvilket har medført væsentligt større indløbsmængder til renselanlægget. Indløbsmængderne på renselanlægget har ligget på niveau med 2014, som dog også lå højt svarende til 20 % højere end 2013. Der har været 6 % lavere kvælstof og 3 % lavere fosforfjernelse i 2015 i forhold til 2014. Rensegraden for organisk stof ligger på samme niveau som i 2014. Anlægget har dog behandlet 30 % mere organisk stof (BI5) i indløbet. Hvor den større biologiske masse kommer fra er uvist, men vi formoder, at det er vores nye ristegodsvasker, som nu er kørt ind og muligvis vasker mere biologisk materiale ud af ristegodset. Det har dog ikke resulteret i større slammængder eller højere elforbrug til beluftning.

Elforbruget har ligget på niveau med 2014, men spildevandsafgiften har derimod været 80 % højere end i 2014. Dette skyldes hovedsageligt 50 % stigning i spildevandsafgiften, men det er også en konsekvens af den dårligere rensning i længevarende regnperioder.

Rensegraderne for 2015 har ligget på; 86,9 % for Total-kvælstof, 90,7 % for Total-fosfor og 98,9 % for BOD. Renselanlægget har igen i år overholdt udledningstilladelsen.

Anlægget har i år haft tilsynsbesøg fra Naturstyrelsen og blev vurderet som velfungerende og tidssvarende. Greve Spildevand A/S har i 2015 udført tilknyttede aktiviteter for Greve Kommune. Der er blevet ført løbende tilsyn med kommunens stiunderføringer samt riste i relation til beredskabsindsats før, under og efter regnhændelser.

Beredskab

Året startede og sluttede regnfuldt. Vintrene har de seneste år vist sig at udgøre en større og større risiko i forhold til koblet regn og høj grundvandsstand. De sidste dage inden årsskiftet var Greve Spildevand A/S involveret i en decideret beredskabsindsats. December havde været særdeles regnfuld, og 2. juledag kulminerede med heldagsregn, som udviklede sig særdeles kritisk, da både vandstanden i Køge Bugt og grundvandet samtidig stod højt. Jorden var vandmættet, og vandet kunne til sidst kun løbe overfladisk af. Et hus blev oversvømmet i Greve Landsby og flere rækkehuse blev evakueret som følge af en tilstoppet rørunderføring.

Der er stadig tæt et samarbejde med kommunerne, og dette samarbejde er ved den sidste regnhændelse blevet forstærket. Samarbejdet udvikles fortsat, så det nye totalberedskab også bliver en naturlig samarbejdspartner i lignende situationer.

Ledelsesberetning

Klimatilpasningsplanlægning

Arbejdet med at gennemføre klimatilpasningsprojekter og justere på allerede gennemførte projekter fortsætter som planlagt. Herunder er Greve Landsby evalueret, og enkelte tilpasninger skal gennemføres omkring Vester-gårdsbassinet.

Der arbejdes internt og eksternt på at justere arbejdsgange, herunder kommunikationstiltag i forbindelse med krisesituationer.

Klimatilpasning – Karlstrup og Karlslunde Moser

Hvad angår alle større anlægsarbejder i form af terrænhævninger, udgravning af planlagte bassin-, vandløbs- og grøftetraceer mm. er de blevet afsluttet ultimo 2014. I 2015 er der gennemført afsluttende arbejder i form af etablering af højvandlukker og risteværker på ind- og udløbsbygværker samt retablering af veje og rabatter brugt i anlægsperioden. Hertil kommer reguleringer og justeringer af projektet – herunder dræning af tilstødende private arealer, som er blevet uheldigt påvirket af afstrømningsreguleringerne i moserne. Der er ligeledes foretaget justeringer af projektet for at opnå en reduktion af opholdstiderne af vandet i nogle af de større lavninger for at sikre fremtidige afgrænsningsmuligheder.

Selv om justeringerne af projektet har haft en positiv effekt på reduktion af varigheden af oversvømmelserne i nogle lavninger i moserne, er det stadig Naturstyrelsens opfattelse, at der står for meget vand for længe til, at der kan foretages en rentabel afgræsning. De hyppige oversvømmelser har også forårsaget en kraftig erosion af stierne på nogle strækninger. I 2016 vil der derfor blive foretaget yderligere justeringer af projektet – herunder erosionssikring af stierne.

Renovering af kloak

TV-inspektion af ledningsnettet i Tune er afsluttet. Renoveringsplanen for den centrale del af Tune er udført og strømpeforingen er igangsat. Arbejdet udføres som en del af den eksisterende rammeaftale.

Der er påbegyndt tv-inspektion af regnvandssystemet i området mellem Enebærhegnet og Birkedalen.

Kloakering i det åbne land

Kloakeringen i det åbne land er endeligt afsluttet i 2015. Der er i årets løb foretaget forskellige afsluttende arbejder samt opkrævet tilslutningsbidrag.

Opsamling af måledata

Måleprogrammet i Greve er under udvikling. Der er indgået rammeaftale med eksternt samarbejdspartner om opsætning og drift af måleudstyr, da det inden for det sidste år er blevet væsentligt billigere at leje målere. Udstyret har vist sig at være pålideligt i dataindsamling, driftssikkerhed og batteriforbrug.

Ledelsesberetning

Byggemodning

Der er i 2015 indgået aftale med privat investor af 3 nye boligområder: Boligø B i Langagergård (61 ejendomme), Grevens nye Fejde (10 ejendomme) samt Blåbærhaven (8 ejendomme) om overtagelse af kloakforsyningen efter endt byggemodning.

Banen/Motorvej

I 2015 blev følgende anlæg omlagt/forstærket i forbindelse med krydsning af banen:

- Bassin ved Kildegangen er flyttet til østsiden af motorvejen. Bassinet er i den forbindelse blevet udvidet mest muligt som et led i klimatilpasningen af Karlslunde. Banedanmark har afholdt omkostningerne svarende til volumenet på det oprindelige bassin, mens forsyningen har afholdt omkostningerne svarende til forøgelsen.
- Tunnelering af en ny Ø1600 mm ledning under motorvejen. Ledningen er forøget fra en Ø1100 mm til en Ø1600 mm ledning som et led i klimatilpasningen af Karlslunde Industri. Banedanmark har afholdt omkostningerne svarende til en Ø1100 mm ledning, og forsyningen har afholdt omkostningerne svarende til forøgelsen.
- Forstærkning af spildevandsledning ved Fuglestien.
- Forstærkning af spildevandsledning ved Metalstien.
- Forstærkning af spildevandsledning ved Søhøj.
- Næsten færdig med omlægning af ledninger i Karlslundekooridoren.
- Næsten færdig med omlægning af spildevandsledning fra Tune.
- Næsten færdig med omlægning af regnvandsledning i Fuglestien.

Der mangler fortsat endelig afklaring af, i hvilket omfang Banedanmark skal yde økonomisk kompensation til Greve Spildevand A/S for omlægningerne/forstærkningerne.

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 efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKAT's skønsmæssige vurderinger indebærer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende

Ledelsesberetning

en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landsskatteretten kritiserede imidlertid SKAT's konkrete brug af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt sagerne i Landsskatteretten falder ud til SKAT's fordel, vil den potentielle aktuelle skat skulle indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret.

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.

Som følge af SKAT's afgørelse for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne er selskabets indkomstopgørelse for årene 2009 til 2011 korrigeret i overensstemmelse hermed. De korrigerede skatteopgørelser har ikke medført en betalbar skat for årene 2009-2011.

Den merskat som nedsættelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne udløser for 2015 er udgiftsført som aktuel skat og et tilsvarende beløb indregnet som en del af årets regulering af over-/underdækning idet skatten kan indregnes som en indregningsberettiget omkostning i taksten.

Såfremt selskabet senere for medhold i sin klage, vil en del eller hele den betalte skat blive korrigeret ligesom over-/underdækning på tilsvarende vis vil blive korrigeret når endelig afgørelse foreligger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

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.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til 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

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

”Erhvervede immaterielle anlægsaktiver” omfatter selskabets fremtidige opkrævningsret for fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Der foretages lineære afskrivninger over 10 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode.

Materielle anlægsaktiver

Indregning og måling pr. 1. januar 2009

Materielle anlægsaktiver er værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i estimerede og levetidsnedskevne genanskaffelsespriser.

Anvendt regnskabspraksis

Indregning og måling efter 1. januar 2009

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. 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	20-75 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

Anvendt regnskabspraksis

i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger (reservedele o.l.) 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 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tømning af slambede. Hensættelsen udtrykker de omkostninger, der ville være ved tømning af alle bedene ved udgangen af regnskabsåret.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig 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 køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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	62.336	84.523
Produktionsomkostninger	3	<u>(54.440)</u>	<u>(52.839)</u>
Bruttoresultat		7.896	31.684
Administrationsomkostninger	3	<u>(13.370)</u>	<u>(10.939)</u>
Driftsresultat		(5.474)	20.745
Andre finansielle indtægter		222	270
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(3)</u>	<u>(58)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(5.255)	20.957
Skat af ordinært resultat	5	<u>(177)</u>	<u>(2.741)</u>
Årets resultat		<u>(5.432)</u>	<u>18.216</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>(5.432)</u>	<u>18.216</u>
		<u>(5.432)</u>	<u>18.216</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		563	750
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>563</u>	<u>750</u>
Grunde og bygninger		105.270	105.701
Produktionsanlæg og maskiner		1.132.606	1.160.531
Materielle anlægsaktiver under udførelse		21.649	3.576
Materielle anlægsaktiver	7	<u>1.259.525</u>	<u>1.269.808</u>
Anlægsaktiver		<u>1.260.088</u>	<u>1.270.558</u>
Råvarer og hjælpematerialer		31	17
Varebeholdninger		<u>31</u>	<u>17</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.503	6.085
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		564	357
Andre tilgodehavender		7.255	7.541
Reguleringsmæssige underdækninger	8	8.562	11.269
Periodeafgrænsningsposter	9	0	205
Tilgodehavender		<u>18.884</u>	<u>25.457</u>
Likvide beholdninger		<u>51.272</u>	<u>19.763</u>
Omsætningsaktiver		<u>70.187</u>	<u>45.237</u>
Aktiver		<u>1.330.275</u>	<u>1.315.795</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	50.000	50.000
Overkurs ved emission		590.494	590.494
Reserve for opskrivninger		625.913	625.913
Øvrige lovpligtige reserver		28.020	33.452
Egenkapital		<u>1.294.427</u>	<u>1.299.859</u>
Andre hensatte forpligtelser	11	3.983	3.332
Hensatte forpligtelser		<u>3.983</u>	<u>3.332</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.469	5.797
Gæld til associerede virksomheder		2.775	1.517
Skyldig selskabsskat		178	2.741
Anden gæld		2.362	2.472
Periodeafgrænsningsposter	12	2.081	77
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>31.865</u>	<u>12.604</u>
Gældsforpligtelser		<u>31.865</u>	<u>12.604</u>
Passiver		<u>1.330.275</u>	<u>1.315.795</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Ejerforhold	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskrivnin- ger t.kr.	Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.
Egenkapital primo	50.000	590.494	625.913	33.452
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5.432)</u>
Egenkapital ultimo	<u>50.000</u>	<u>590.494</u>	<u>625.913</u>	<u>28.020</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				1.299.859
Årets resultat				<u>(5.432)</u>
Egenkapital ultimo				<u>1.294.427</u>

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

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

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(5.474)	20.745
Af- og nedskrivninger		36.510	36.686
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>29.034</u>	<u>(14.974)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		60.070	42.457
Modtagne finansielle indtægter		222	270
Betalte finansielle omkostninger		(3)	(58)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.740)</u>	<u>(2.716)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		57.549	39.953
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(26.040)</u>	<u>(38.333)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(26.040)	(38.333)
Ændring i likvider		31.509	1.620
Likvider primo		<u>19.763</u>	<u>18.143</u>
Likvider ultimo		<u>51.272</u>	<u>19.763</u>

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat 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 SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 943.033 t.kr. fra 1.310.028 t.kr. til 366.995 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 207.000 t.kr., der – alt andet lige – kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

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.

2. Nettoomsætning

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Vandafledningsbidrag	62.100	62.150
Vejafvandingsbidrag	796	1.908
Tilslutningsbidrag	150	7.253
Andre indtægter	1.996	1.245
Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning	(2.706)	11.967
	62.336	84.523

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	187	187
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	36.323	36.500
	36.510	36.687
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3	57
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	1
	3	58
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	177	2.741
	177	2.741
6. Immaterielle anlægsaktiver		Erhver-
Kostpris primo		vede im-
Kostpris ultimo		materielle
		anlægsak-
		tiver
		t.kr.
		<u>1.873</u>
		1.873
Af- og nedskrivninger primo		(1.123)
Årets afskrivninger		(187)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.310)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		563

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maski- ner t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	99.927	730.707	3.576
Tilgange	0	7.967	24.285
Afgange	0	0	(6.212)
Kostpris ultimo	99.927	738.674	21.649
Opskrivninger primo	8.992	616.920	0
Opskrivninger ultimo	8.992	616.920	0
Af- og nedskrivninger primo	(3.218)	(187.096)	0
Årets afskrivninger	(431)	(35.892)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.649)	(222.988)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	105.270	1.132.606	21.649

8. Reguleringsmæssige underdækninger

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	8.562	11.269
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	3.450
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	3.554	3.247
Underdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	3.134	0
Underdækning vedrørende skrottede anlæg	1.697	1.831
Underdækning vedrørende skat for 2015	177	2.741
	8.562	11.269
Heraf opkræves senere end 2016	5.076	4.795

Noter

9. 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>
10. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	50.000.000	1	50.000
	50.000.000		50.000

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital de seneste 5 år.

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til tømning af slammineralisering.

12. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(14)	60
Ændring i tilgodehavender	6.573	(4.421)
Ændring i leverandørgæld mv.	22.475	(10.613)
	29.034	(14.974)

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftaler med en årlig betaling på 340 t.kr. Leasingaftalerne udløber i 2016-2019.

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Greve Forsyning Holding A/S som administrationselskab. 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.

Noter

Herudover omfatter Greve Spildevand A/S' eventualforpligtelser de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

16. Ejerforhold

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

Greve Forsyning Holding A/S, Greve Kommune.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Greve Forsyning Holding A/S, Greve Kommune.