

**Greve Forsyning Holding A/S**  
**CVR-nr. 32269761**  
**Løvmosen 2**  
**2670 Greve**

**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	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	17
Koncernens balance pr. 31.12.2015	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens noter	32

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Greve Forsyning Holding A/S  
Løvmosen 2  
2670 Greve

CVR-nr.: 32269761  
Stiftet: 23.06.2009  
Hjemsted: Greve  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 56652222  
Hjemmeside: [www.klarforsyning.dk](http://www.klarforsyning.dk)  
E-mail: [klar@klarforsyning.dk](mailto:klar@klarforsyning.dk)

### **Bestyrelse**

Lars Therkildsen, formand  
Henrik T. Larsen, næstformand  
Brian Hemmingsen  
Marc Genning  
Henning Christiansen  
Tina Braunstein  
Bill S. Glentved

### **Direktion**

Line von Benzon Hollesen, 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 Greve Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og 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

Tina Braunstein

Bill S. Glentved

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Greve Forsyning Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Greve Forsyning 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 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 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 12.04.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

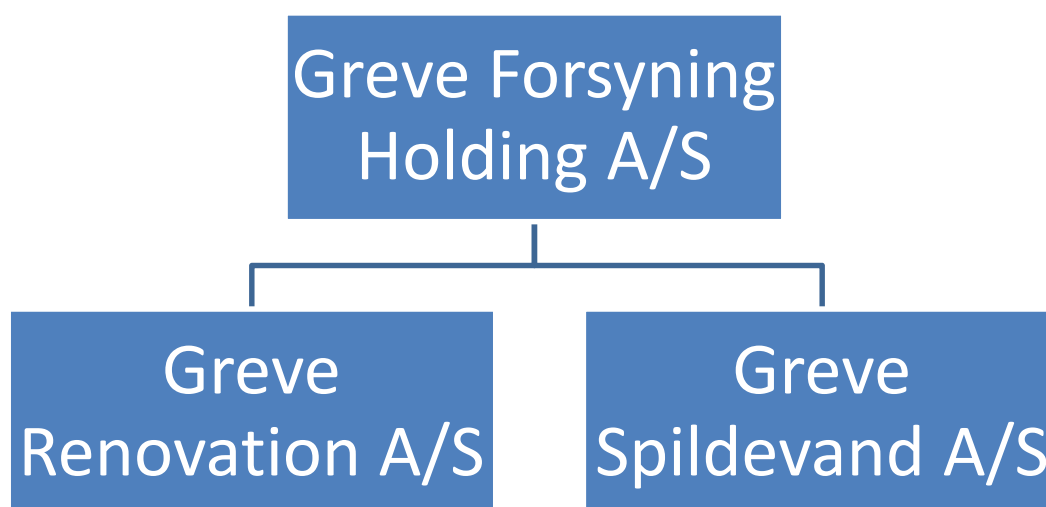
Lyng Skovgaard  
statsautoriseret revisor

Lisa Svendsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	107.436	127.959	123.643	107.411	115.507
Bruttoresultat	11.419	34.065	31.758	9.649	16.799
Driftsresultat	(5.776)	19.224	17.632	(5.787)	(1.661)
Resultat af finansielle poster	303	364	596	168	337
Årets resultat	(5.733)	17.094	15.634	(5.552)	35
Samlede aktiver	1.368.569	1.353.749	1.347.199	1.320.503	1.331.896
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.636	38.863	37.275	30.586	35.973
Egenkapital	1.317.236	1.322.969	1.305.875	1.290.242	1.295.794
Pengestrømme fra driftsaktivitet	59.236	43.381	46.294	29.949	16.862
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(26.636)	(38.863)	(37.275)	(30.586)	(35.973)
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	10,6	26,6	25,7	9,0	14,5
Nettomargin (%)	(5,3)	13,4	12,6	(5,2)	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,4)	1,3	1,2	(0,4)	0,0
Soliditetsgrad (%)	96,2	97,7	96,9	97,7	97,3

Hoved- og nøgletal er samlet for koncernen



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for de to datterselskaber Greve Spildevand A/S og Greve Renovation A/S. Indtil 31. december 2015 var selskabet ligeledes holdingselskab for Greve Solrød Service A/S, som var ejet i fællesskab med Solrød Forsyning Holding 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. Selskabets ejerandel af KLAR Forsyning udgør 32,2 %.

Greve Forsyning Holding A/S er stiftet den 22. juni 2009 med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2009 af Greve Kommune.

De to datterselskaber Greve Spildevand A/S og Greve Renovation A/S er driftsselskaber.

Selve holdingselskabet har ingen egentlige aktiviteter udover ejerskabet af de to driftsselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 viser et underskud på 5.733 t.kr. og koncernens balance pr. 31.12.2015 udviser en egenkapital på 1.317.236 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være over forventningerne.

### Væsentlige begivenheder i 2015

I efteråret 2015 udtrådte byrådsmedlem i Greve, Niclas Bekker Poulsen af bestyrelsen, og byrådsmedlem Brian Hemmingsen indtrådte i selskabets bestyrelse.

2015 har været et år i fusionens tegn.

I januar 2015 godkendte byrådene i Greve, Køge og Solrød kommuner samt kommunalbestyrelsen i Stevns Kommune et kommissorium for etableringen af et fælles serviceselskab for de fire kommuners forsyningselskaber.

Efter et intensivt arbejde forelå en afrapportering til de fire kommuner i juni 2015, som resulterede i en principgodkendelse fra kommunerne til etablering af et fælles serviceselskab.

Den endelige godkendelse fra kommunerne til etableringen af samarbejdet kom i oktober 2015, hvorefter arbejdet med implementeringen blev iværksat.

Fusionen af serviceselskaberne skete pr. 31. december 2015, hvorefter samarbejdet i KLAR Forsyning var en realitet.



## Ledelsesberetning

Forud for fusionen havde Greve Solrød Service A/S, Stevns Forsyning ApS og Køge Service ApS købt et tomt selskab, KLAR Forsyning ApS, for at sikre den bedst mulige opstart på samarbejdet. KLAR Forsyning ApS blev det fortsættende selskab ved fusionen.

Samarbejdet om KLAR Forsyning er reguleret i den ejerftale, der er indgået mellem de fire holdingselskaber, Greve Forsyning Holding A/S, Solrød Forsyning Holding A/S, Køge Holding A/S og Stevns Kommune Holding A/S. Ejerftalen er godkendt og tiltrådt af de fire kommuner.

Ligeledes er indgået en fælles ejerstrategi for KLAR Forsyning, som udstikker en række strategiske mål, rammer og forventninger til samarbejdet.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen af væsentlige begivenheder i 2015 i koncernens driftsselskaber.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen for Greve Spildevand A/S 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 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.

## Ledelsesberetning

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 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.

## Forventet udvikling

Der forventes en fortsat positiv udvikling for koncernen.

## 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.

### 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse salget.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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 omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I regnskabsposten indgår endvidere omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

### 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 danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Immaterielle rettigheder mv.

”Erhvervede immaterielle anlægsaktiver” omfatter selskabets fremtidige opkrævningsret for fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2009 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 overfor selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

#### Indregning og måling efter 1. januar 2009

Grunde er pr. 01.01.2009 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2009 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 01.01.2009 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	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Der afskrives ikke på grunde.

## Anvendt regnskabspraksis

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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

### 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### 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 de regulatoriske regler i særlovgivningen, som det enkelte datterselskab er omfattet af (henholdsvis Vandsektorloven og Affaldsbekendtgørelsen). Reguleringsmæssige underdækninger værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen

## Anvendt regnskabspraksis

over de fremtidige takster, hvorimod en reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningsaldoen.

For visse af koncernselskaberne kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et takstmæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan som udgangspunkt indregnes i selskabets priser via taksterne. Hvis der påhviler selskabet en 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.

### 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger (reserve dele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reserve dele 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre 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.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### 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.

Likvider omfatter likvide beholdninger 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	107.436	127.959
Produktionsomkostninger	3	<u>(96.017)</u>	<u>(93.894)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>11.419</b>	<b>34.065</b>
Administrationsomkostninger	3	<u>(17.195)</u>	<u>(14.841)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(5.776)</b>	<b>19.224</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1)	1
Andre finansielle indtægter		304	423
Andre finansielle omkostninger	4	<u>0</u>	<u>(60)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(5.473)</b>	<b>19.588</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>(260)</u>	<u>(2.494)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(5.733)</u></b>	<b><u>17.094</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>(5.733)</u>	<u>17.094</u>
		<b><u>(5.733)</u></b>	<b><u>17.094</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		956	1.275
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>956</b>	<b>1.275</b>
Grunde og bygninger		123.960	124.635
Produktionsanlæg og maskiner		1.132.606	1.160.531
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.223	2.074
Materielle anlægsaktiver under udførelse		21.649	3.576
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.280.438</b>	<b>1.290.816</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		607	608
Udskudt skat	9	1.808	1.726
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>2.415</b>	<b>2.334</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.283.809</b>	<b>1.294.425</b>
Råvarer og hjælpematerialer		31	17
<b>Varebeholdninger</b>		<b>31</b>	<b>17</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.586	6.648
Andre tilgodehavender		10.022	10.168
Reguleringsmæssige underdækninger	10	8.562	11.269
Periodeafgrænsningsposter		199	462
<b>Tilgodehavender</b>		<b>21.369</b>	<b>28.547</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>63.360</b>	<b>30.760</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>84.760</b>	<b>59.324</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.368.569</b>	<b>1.353.749</b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		55.500	55.500
Overkurs ved emission		631.102	631.102
Reserve for opskrivninger		625.913	625.913
Øvrige lovpligtige reserver		<u>4.721</u>	<u>10.454</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.317.236</u></b>	<b><u>1.322.969</u></b>
Andre hensatte forpligtelser		<u>3.983</u>	<u>3.332</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>3.983</u></b>	<b><u>3.332</u></b>
Reguleringsmæssige overdækninger	11	<u>10.141</u>	<u>9.114</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>10.141</u></b>	<b><u>9.114</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.622	9.348
Gæld til associerede virksomheder		3.459	1.517
Skyldig selskabsskat		113	3.101
Anden gæld		2.596	3.615
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.419</u>	<u>753</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>37.209</u></b>	<b><u>18.334</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>47.350</u></b>	<b><u>27.448</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>1.368.569</u></b>	<b><u>1.353.749</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emission t.kr.</u>	<u>Reserve for opskrivnin- ger t.kr.</u>	<u>Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.</u>
Egenkapital primo	55.500	631.102	625.913	10.454
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5.733)</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>55.500</u></b>	<b><u>631.102</u></b>	<b><u>625.913</u></b>	<b><u>4.721</u></b>
				<b><u>I alt t.kr.</u></b>
Egenkapital primo				1.322.969
Årets resultat				<u>(5.733)</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b><u>1.317.236</u></b>

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 særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(5.776)	19.224
Af- og nedskrivninger		37.335	37.417
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>30.703</u>	<u>(12.162)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>62.262</b>	<b>44.479</b>
Modtagne finansielle indtægter		304	423
Betalte finansielle omkostninger		0	(60)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.330)</u>	<u>(1.461)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>59.236</b>	<b>43.381</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(26.636)</u>	<u>(38.863)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(26.636)</b>	<b>(38.863)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>32.600</b>	<b>4.518</b>
Likvider primo		<u>30.760</u>	<u>26.242</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>63.360</u></b>	<b><u>30.760</u></b>

## Koncernens noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat for Greve Spildevand A/S 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 207.467 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.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Forbrugsafhængigt bidrag	62.100	62.150
Renovationsgebyr	38.950	38.771
Vejafvandingsbidrag	796	1.908
Tilslutningsbidrag	150	7.253
Andre indtægter	9.172	8.792
Regulering af over- og underdækning	(3.732)	9.085
	<b>107.436</b>	<b>127.959</b>



**Koncernens noter**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	318	318
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	37.016	37.099
	<b>37.334</b>	<b>37.417</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	0	59
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	1
	<b>0</b>	<b>60</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	354	3.101
Ændring af udskudt skat	16	742
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	(1.254)
Effekt af ændrede skattesatser	(109)	(95)
	<b>260</b>	<b>2.494</b>
		<b>Erhverve-</b>
		<b>de imma-</b>
		<b>terielle</b>
		<b>anlægsak-</b>
		<b>tiver</b>
		<b>t.kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		3.184
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>3.184</b>
Af- og nedskrivninger primo		(1.910)
Årets afskrivninger		(318)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(2.228)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>956</b>

## Koncernens 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.
<b>7. Materielle anlægsakti- ver</b>				
Kostpris primo	120.327	730.707	4.577	3.576
Tilgange	0	7.967	596	24.285
Afgange	0	0	0	(6.212)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>120.327</b>	<b>738.674</b>	<b>5.173</b>	<b>21.649</b>
Opskrivninger primo	8.992	616.920	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>8.992</b>	<b>616.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.684)	(187.096)	(2.501)	0
Årets afskrivninger	(675)	(35.892)	(449)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.359)</b>	<b>(222.988)</b>	<b>(2.950)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ul- timo</b>	<b>123.960</b>	<b>1.132.606</b>	<b>2.223</b>	<b>21.649</b>
			Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo			614	1.726
Tilgange			0	82
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>614</b>	<b>1.808</b>
Opskrivninger primo			(6)	0
Opskrivninger			(1)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>(7)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>607</b>	<b>1.808</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

KLAR Forsyning ApS, Køge, 32,2%

**Koncernens noter**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(429)	(428)
Gældsforpligtelser	2.223	2.142
Fremførbare skattemæssige underskud	14	12
	<b>1.808</b>	<b>1.726</b>

## Koncernens noter

### 10. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>8.562</u>	<u>11.269</u>
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	<u>177</u>	<u>2.741</u>
	<b>8.562</b>	<b>11.269</b>
 Heraf opkræves senere end 2016	 <u>5.076</u>	 <u>4.795</u>

### 11. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>10.141</u>	<u>9.114</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning vedrørende renovation	<u>10.141</u>	<u>9.114</u>
	<b>10.141</b>	<b>9.114</b>
 Heraf afregnes senere end 2016	 <u>10.141</u>	 <u>9.114</u>

## Koncernens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(14)	60
Ændring i tilgodehavender	7.178	(1.291)
Ændring i leverandørgæld mv.	23.539	(10.931)
	<b>30.703</b>	<b>(12.162)</b>

## 13. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

## 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser overfor associerede virksomheder:

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for Greve Solrød Service A/S (nu KLAR Forsyning ApS) overfor Arbejdernes Landsbank. Bankgæld udgør pr. 31.12.2015 0 t.kr.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(59)	(46)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(59)</b>	<b>(46)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.689)	17.127
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1)	1
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(5.749)</b>	<b>17.082</b>
Skat af ordinært resultat	2	16	12
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(5.733)</u></b>	<b><u>17.094</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(5.690)	17.129
Øvrige lovpligtige reserver		(43)	(35)
		<b><u>(5.733)</u></b>	<b><u>17.094</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.317.105	1.322.795
Kapitalandele i associerede virksomheder		607	608
Udskudt skat	4	<u>14</u>	<u>12</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u><b>1.317.726</b></u>	<u><b>1.323.415</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>1.317.726</b></u>	<u><b>1.323.415</b></u>
Tilgodehavende selskabsskat		<u>340</u>	<u>2.969</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>340</b></u>	<u><b>2.969</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>29</b></u>	<u><b>109</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>369</b></u>	<u><b>3.078</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>1.318.095</b></u></u>	<u><u><b>1.326.493</b></u></u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	55.500	55.500
Overkurs ved emission		631.102	631.102
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		631.111	636.801
Øvrige lovpligtige reserver		(477)	(434)
<b>Egenkapital</b>		<u><b>1.317.236</b></u>	<u><b>1.322.969</b></u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		717	509
Skyldig selskabsskat		98	2.969
Anden gæld		44	46
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>859</b></u>	<u><b>3.524</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>859</b></u>	<u><b>3.524</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>1.318.095</b></u></u>	<u><u><b>1.326.493</b></u></u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Ejerforhold	9		



## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overkurs ved emission t.kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.</b>	<b>Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.</b>
Egenkapital primo	55.500	631.102	636.801	(434)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5.690)</u>	<u>(43)</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>55.500</u></b>	<b><u>631.102</u></b>	<b><u>631.111</u></b>	<b><u>(477)</u></b>
				<b><u>I alt t.kr.</u></b>
Egenkapital primo				1.322.969
Årets resultat				<u>(5.733)</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b><u>1.317.236</u></b>

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

## Modervirksomhedens noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat for datterselskabet 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 207.467 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.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(14)	97
Regulering vedrørende tidligere år	(2)	(109)
	<b>(16)</b>	<b>(12)</b>

## Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	685.988	614	12
Tilgange	0	0	2
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>685.988</b>	<b>614</b>	<b>14</b>
Opskrivninger primo	636.806	(6)	0
Opskrivninger	(5.689)	(1)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>631.117</b>	<b>(7)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.317.105</b>	<b>607</b>	<b>14</b>

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder omfatter:

Greve Spildevand A/S, Greve, 100%

Greve Renovation A/S, Greve, 100%

KLAR Forsyning ApS, Køge, 32,2%

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>4. Udskudt skat</b>		
Fremførbare skattemæssige underskud	14	12
	<b>14</b>	<b>12</b>

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
<b>5. Virksomhedskapital</b>			
Aktiekapital	55.500	1	55.500
	<b>55.500</b>		<b>55.500</b>

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

## 6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. 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**

### **7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Sikkerhedsstillelser overfor associerede virksomheder:

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Greve Solrød Service A/S (nu KLAR Forsyning ApS) overfor Arbejdernes Landsbank. Bankgæld udgør pr. 31.12.2015 0 t.kr.

### **8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Greve Kommune ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### **9. Ejerforhold**

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

Greve Kommune, Greve.