

## **TÅRNBYFORSYNING Vand A/S**

Gemmas Alle 39  
2770 Kastrup  
CVR-nr. 32667708

### **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.04.2017

**Dirigent**

---

Navn: Carsten Fuhr

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Pengestrømsopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

TÅRNBYFORSYNING Vand A/S

Gemmas Alle 39

2770 Kastrup

CVR-nr.: 32667708

Stiftet: 01.01.2010

Hjemsted: Tårnby

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 32462030

Hjemmeside: [www.taarnbyforsyning.dk](http://www.taarnbyforsyning.dk)

E-mail: [info@taarnbyforsyning.dk](mailto:info@taarnbyforsyning.dk)

### Bestyrelse

Einer Jan Lyduch, formand

Carsten Fuhr, næstformand

Frants Frank Nielsen

Vibeke Rasmussen

Arne Simon Hansen

Jørgen Verner Jørgensen

Hans Ole Tolstrup

Mark Kapala

Jørn Mikael Leth-Espensen

### Direktion

Raymond Anders Skaarup, Direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

2300 København S

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for TÅRNBYFORSYNING Vand 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 11.04.2017

### Direktion

Raymond Anders Skaarup  
Direktør

### Bestyrelse

Einer Jan Lydich  
formand

Carsten Fuhr  
næstformand

Frants Frank Nielsen

Vibeke Rasmussen

Arne Simon Hansen

Jørgen Verner Jørgensen

Hans Ole Tolstrup

Mark Kapala

Jørn Mikael Leth-Espensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i TÅRNBYFORSYNING Vand A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TÅRNBYFORSYNING Vand A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat.

#### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 11.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Erik Lyng Skovgaard Jensen  
statsautoriseret revisor

Lisa Svensen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Det er selskabets formål at varetage driften i Tårnby Kommune af en vandforsyning af højt sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningsikkerhed og naturen og drives på en effektiv og for brugerne gennemsigtig måde.

**TÅRNBYFORSYNING** Vand A/S er stiftet den 1. januar 2010 af Tårnby Kommune som en del af en koncern under **TÅRNBYFORSYNING** A/S sammen med tre øvrige datterselskaber, **TÅRNBYFORSYNING** Spildevand A/S, **TÅRNBYFORSYNING** Varme A/S og **TÅRNBYFORSYNING** Service A/S. Selskabets aktiviteter udføres af søsterselskabet **TÅRNBYFORSYNING** Service A/S i regning til kostpris.

Selskabets aktiviteter er underlagt Vandsektorloven (Lov 469) og konsekvenslov (Lov 460), som begge blev vedtaget i Folketinget 28. maj 2009. Efterfølgende er der udarbejdet en række bekendtgørelser og vejledninger.

Væsentligst for selskabet er Bekendtgørelse om prisloftregulering m.v. af vandsektoren Bekendtgørelse nr. 173 af 27/02/2012, som sætter rammer for selskabets takstfastsættelse, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav.

Selskabets virksomhed er også reguleret efter Vandforsyningsloven ud fra et "hvile i sig selv" princip, således, at kundernes betaling svarer til medgåede omkostninger til produktion og transport af vand.

Selskabets indtægter fremkommer som en betaling for forbrugt vandmængde og et målerbidrag, der takst sættes årligt og godkendes af Tårnby Kommunalbestyrelse.

### 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 61,1 mio.kr. fra 153,1 mio.kr. til 92,1 mio.kr.

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.



## Ledelsesberetning

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 14,0 mio.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 1,2 mio. kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 205,7 mio. kr. og egenkapital på 172,9 mio. kr. Resultatet er tilfredsstillende.

Driftsomkostningerne er som forventet, men indtægten er mindre som følge af en mindre afsætning af vand end forudsat. Der er indkøbt mere vand (såkaldt 1:1 omkostning) fra HOFOR, svarende til en meromkostning på ca. 1 mio. kr. Dette modsvares af besparelse på andre områder i driften.

Effektiviseringsgevinsten kan anvendes til investeringer eller skal tilbagebetales til forbrugerne. Selskabet har valgt at anvende overskuddet til investeringer, for at begrænse omfanget af låneoptagelser. Det er specielt vigtigt for vandselskabet, at kunne nyttiggøre den forbedrede driftsmæssige situation til reinvesteringer, idet selskabet som følge af Vandsektorloven har et meget lille råderum til investeringer, og selskabet vil have svært ved i fremtiden at opretholde samme aktivitet til forbedring af ledningsnettet som under kommunen. Selskabets lånebehov udgør dermed 8,9 mio. kr. ud over investeringstillægget i prisloftet.

Prisloftet for 2016 er udmeldt i efteråret 2015. På baggrund heraf og forventninger til kommende års investeringer i anlæg mm., har selskabet justeret sine takster i forhold til tidligere år.

Selskabets aktiver (ledningsnet mm.) er værdiansat på grundlag af standardpriser og restlevetider mm. fastlagt af Forsyningssekretariatet, og på baggrund af selskabets indberetning af oplysninger om stk., alder og omfang af ledningsnet.

Selskabet har med baggrund i ovenstående og selskabets forventninger til fremtidige investeringer, politik for fastsættelse af takster mm., og de forventede fremtidige pengestrømme, indregnet aktiverne i årsregnskabet til Forsyningssekretariatet, jf. nedenstående.

Den bogførte værdi af selskabets anlægsaktiver afspejler den værdi, hvormed de forventes at blive indregnet i de fremtidige takster. Der henvises i øvrigt til ovenstående afsnit om usikkerhed ved indregning og måling. Der er i året gennemført opgaver omkring følgende projekter;

## Ledelsesberetning

1. Renovering af de ledninger.
2. Selskabet har påbegyndt en fokus på bedre at sikre vandforsyningen mod forurening. I den forbindelse er der forberedt en såkaldt sektionering af ledningsnettet. Det vil i visse tilfælde kunne begrænse udbredelse af evt. forureninger.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været væsentlige usædvanlige forhold i 2016.

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Forventet udvikling

Det udmeldte prisloft for 2017 forventes overholdt for så vidt angår driften, hvorfor Selskabet forventer et positivt driftsresultat i 2017.

Man skal være opmærksom på, at selskabets udgangspunkt som følge af vandsektorlovens værdifastsættelse af anlægget, har et meget ringe råderum til investeringer. Selskabet vil således fremover have svært ved at opretholde samme fornyelse af ledningsnettet som hidtil under kommunen.

I 2017 vil der fortsat blive fokuseret på forsyningssikkerhed, dvs. vand af den rigtige kvalitet og tilfredsstillende tryk. Herudover gennemføres sanering af vandledninger, udskiftning af målere mv. Det forventes desuden at det længe planlagte anlæg til en delvis blødgøring af vandet, vil blive ibrugtaget i sommeren 2017.

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	2	25.949.620	23.297.247
Produktionsomkostninger	3	<u>(20.305.729)</u>	<u>(16.780.418)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>5.643.891</b>	<b>6.516.829</b>
Administrationsomkostninger	3	<u>(3.893.036)</u>	<u>(5.397.132)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.750.855</b>	<b>1.119.697</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		398	870
Andre finansielle indtægter		121.307	198.705
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(264.607)</u>	<u>(289.420)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.607.953</b>	<b>1.029.852</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(422.375)</u>	<u>(262.811)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.185.578</u></b>	<b><u>767.041</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>1.185.578</u>	<u>767.041</u>
		<b><u>1.185.578</u></b>	<b><u>767.041</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		562.170	740.984
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>562.170</b>	<b>740.984</b>
Grunde og bygninger		6.191.856	0
Produktionsanlæg og maskiner		181.535.432	176.966.172
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		233.135	151.202
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.387.634	2.898.112
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>189.348.057</b>	<b>180.015.486</b>
Andre tilgodehavender		2.363.834	3.102.762
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>2.363.834</b>	<b>3.102.762</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>192.274.061</b>	<b>183.859.232</b>
Råvarer og hjælpematerialer		194.308	321.704
<b>Varebeholdninger</b>		<b>194.308</b>	<b>321.704</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.537.740	2.746.307
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.678.233	29.949
Andre tilgodehavender		808.295	1.764.514
Tilgodehavende selskabsskat		312.625	70.667
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.336.893</b>	<b>4.611.437</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.866.032</b>	<b>9.826.008</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>13.397.233</b>	<b>14.759.149</b>
<b>Aktiver</b>		<b>205.671.294</b>	<b>198.618.381</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Overkurs ved emission		147.101.238	147.101.238
Overført overskud eller underskud		<u>15.785.033</u>	<u>14.599.455</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>172.886.271</u></b>	<b><u>171.700.693</u></b>
Hensættelser til pensioner o.l.		635.902	814.759
Udskudt skat	9	<u>2.038.236</u>	<u>1.303.236</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>2.674.138</u></b>	<b><u>2.117.995</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		23.354.103	7.838.750
Reguleringsmæssige overdækninger	10	<u>2.969.166</u>	<u>3.431.619</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b><u>26.323.269</u></b>	<b><u>11.270.369</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.068.218	5.765.524
Leverandører af varer og tjenesteydelser		826.536	5.169.233
Gæld til tilknyttede virksomheder		851.681	1.184.444
Anden gæld		<u>1.041.181</u>	<u>1.410.123</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>3.787.616</u></b>	<b><u>13.529.324</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>30.110.885</u></b>	<b><u>24.799.693</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>205.671.294</u></b>	<b><u>198.618.381</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		
Koncernforhold	14		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overkurs ved emission kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	10.000.000	147.101.238	14.599.455	171.700.693
Årets resultat	0	0	1.185.578	1.185.578
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000.000</b>	<b>147.101.238</b>	<b>15.785.033</b>	<b>172.886.271</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		1.750.855	1.119.696
Af- og nedskrivninger		6.380.621	6.704.535
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(5.306.814)</u>	<u>2.301.775</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>2.824.662</b>	<b>10.126.006</b>
Modtagne finansielle indtægter		121.705	199.575
Betalte finansielle omkostninger		(264.607)	(289.420)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(664.333)</u>	<u>(487.379)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>2.017.427</b>	<b>9.548.782</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(15.534.378)	(14.035.312)
Modtagne afdrag		<u>738.928</u>	<u>715.697</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(14.795.450)</b>	<b>(13.319.615)</b>
Optagelse af lån		25.330.000	3.061.000
Afdrag på lån mv.		(14.511.953)	(232.410)
Nedbringelse af pensionsforpligtelser		<u>0</u>	<u>(176.571)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>10.818.047</b>	<b>2.652.019</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.959.976)</b>	<b>(1.118.814)</b>
Likvider primo		<u>9.826.008</u>	<u>10.944.822</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>7.866.032</b>	<b>9.826.008</b>

## 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 61,1 mio.kr. fra 153,1 mio.kr. til 92,1 mio.kr.

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 14,0 mio.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.



## Noter

### 2. Nettoomsætning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forbrug efter måler	14.931.524	16.641.147
Over/underdækning	5.273.516	1.776.678
Målerbidrag, privat og erhverv	2.081.280	2.094.563
Erstatning og kontrol af målere	370	1.570
Salg af vand til Dragør	1.481.086	1.045.783
Erstatning fra A/S Øresundsforbindelsen	1.874.250	1.304.750
Tilslutningsbidrag	0	215.470
Rykkergebyrer	141.678	65.667
Øvrige indtægter	165.916	151.619
	<b>25.949.620</b>	<b>23.297.247</b>

### 3. Af- og nedskrivninger

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	178.814	185.247
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.201.807	6.115.171
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	404.117
	<b>6.380.621</b>	<b>6.704.535</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:</b>		
Produktionsomkostninger	6.153.739	6.468.888
Administrationsomkostninger	226.882	235.647
	<b>6.380.621</b>	<b>6.704.535</b>

### 4. Andre finansielle omkostninger

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	264.607	289.420
	<b>264.607</b>	<b>289.420</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(312.625)	(70.667)
Ændring af udskudt skat	735.000	333.478
	<b>422.375</b>	<b>262.811</b>
		<b>Erhver-</b>
		<b>vede</b>
		<b>immaterielle</b>
		<b>anlægs-</b>
		<b>aktiver</b>
		<b>kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.852.466
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>1.852.466</b>
Af- og nedskrivninger primo		(1.111.482)
Årets afskrivninger		(178.814)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(1.290.296)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>562.170</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	0	212.613.853	252.002	2.898.112
Tilgange	6.275.530	10.639.326	130.000	15.404.379
Afgange	0	0	0	(16.914.857)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.275.530</b>	<b>223.253.179</b>	<b>382.002</b>	<b>1.387.634</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(35.647.681)	(100.800)	0
Årets afskrivninger	(83.674)	(6.070.066)	(48.067)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(83.674)</b>	<b>(41.717.747)</b>	<b>(148.867)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.191.856</b>	<b>181.535.432</b>	<b>233.135</b>	<b>1.387.634</b>

### 8. Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavendet hos Tårnby Kommune afvikles som en annuitet over 10 år. Af tilgodehavendet pr. 31.12.2016 forfalder 1.600.921 kr. senere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	(144.000)	0
Materielle anlægsaktiver	2.417.000	2.177.265
Tilgodehavender	(12.000)	(11.511)
Fremførbare skattemæssige underskud	(944.000)	(1.968.436)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(507.764)	(122.875)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	1.229.000	1.228.793
	<b>2.038.236</b>	<b>1.303.236</b>

## Noter

### 10. Reguleringsmæssige overdækninger

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Akkumuleret overdækning primo	8.947.438	10.724.115
Korrektion over/underdækning primo	(66.365)	6.654
Indregnet over/underdækning vedr. tidligere år	(5.515.818)	(1.363.166)
Udvikling i reguleringsmæssig overdækning	(3.959)	(978.210)
Underdækning vedr. skat	312.624	558.045
	<b>3.673.920</b>	<b>8.947.438</b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	363.464	249.707	23.354.103	10.236.808
Reguleringsmæssige overdækninger	704.754	5.515.817	2.969.166	0
	<b>1.068.218</b>	<b>5.765.524</b>	<b>26.323.269</b>	<b>10.236.808</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	127.396	73.051
Ændring i tilgodehavender	(483.498)	(924.709)
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.488.259)	3.699.461
Andre ændringer	(462.453)	(546.028)
	<b>(5.306.814)</b>	<b>2.301.775</b>

### 13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TÅRNBYFORSYNING A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

## Noter

### 14. Koncernforhold

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

TÅRNBYFORSYNING A/S, Kastrup

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

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 salg af drikkevand indregnes i resultatopgørelsen, når levering til forbruger har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. 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 omkostninger, der er afholdt til produktion og køb af drikkevand for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af

## Anvendt regnskabspraksis

tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### **Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

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

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets øvrige danske dattervirksomheder. 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 lignende rettigheder” 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**

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (stan-

## Anvendt regnskabspraksis

dardværdi) fastsat 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 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	8-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Varebeholdninger

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



## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

### 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.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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