

TÅRNBYFORSYNING
Spildevand A/S
Gemmas Alle 39
2770 Kastrup
CVR-nr. 32667732

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.04.2017

Dirigent

Navn: Carsten Fuhr

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2016	2
Balance pr. 31.12.2016	2
Egenkapitalopgørelse for 2016	2
Pengestrømsopgørelse for 2016	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S

Gemmas Alle 39

2770 Kastrup

CVR-nr.: 32667732

Stiftet: 01.01.2010

Hjemsted: Tårnby

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Einer 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

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for TÅRNBYFORSYNING 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. 31.12.2016 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse 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 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. Fejlinformationer 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 brugerne 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 blandt andet 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 herudover 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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	58.883	49.212	53.660	47.701	48.496
Bruttoresultat	18.771	12.312	15.343	14.075	12.467
Driftsresultat	9.826	2.205	5.396	4.855	4.015
Resultat af finansielle poster	(2.897)	(2.870)	(2.615)	(1.656)	(956)
Årets resultat	5.289	(990)	1.971	2.703	2.297
Samlede aktiver	684.914	681.422	686.078	685.522	692.290
Investeringer i materielle anlægsaktiver	33.646	26.333	27.272	34.960	86.404
Egenkapital	563.596	558.308	557.326	557.326	554.623
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	31,9	25,0	28,6	29,5	25,7
Nettomargin (%)	9,0	(2,0)	3,7	5,7	4,7
Egenkapitalens forrentning (%)	0,9	(0,2)	0,4	0,5	0,4
Soliditetsgrad (%)	82,3	81,9	81,2	81,3	80,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
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

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at varetage driften i Tårnby Kommune af en spildevandsafledning af høj miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til driftssikkerhed og naturen og drives på en effektiv og for brugerne gennemsigtig måde.

Selskabets virksomhed, samt anden hermed beslægtet virksomhed foregår inden for de rammer, som til enhver tid måtte være fastsat i lovgivningen, herunder specielt miljølovgivningen og vandsektorlovgivningen. TÅRNBYFORSYNING Spildevand 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 Vand 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, der sætter rammer for selskabets takstfastsættelse, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav.

Selskabets virksomhed er også reguleret efter Lov om betalingsregler for spildevand ud fra et "hvile i sig selv" princip således, at kundernes betaling svarer til medgåede omkostninger til transport og rensning af spildevand.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag og afledningsbidrag, der takst sættes årligt og godkendes af Tårnby Kommunalbestyrelse.

Usikkerhed om 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 296,1 mio.kr. fra 591,9 mio.kr. til 295,8 mio.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landskatteretten.

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.

Ledelsesberetning

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 65,1 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 5,3 mio. kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 684,9 mio. kr. og egenkapital på 564 mio kr. I forhold til at selskabet skal hvile-i-sig-selv er det et tilfredsstillende resultat.

Der var budgetteret med et underskud på 1 mio. kr. som følge af korrektion der har været opkrævet i tidligere år. Der har i året været tilbagebetalt tilslutningsbidrag for 0,3 mio kf. ifm. frakobling af regnvand. Samtidigt har der været tilsluttet nye kunder for ca. 0,6 mio. kr.

Prisloftet for 2016 er udmeldt i efteråret 2015. Budgettet og taksterne er udarbejdet på baggrund af prisloft-udmeldingen fra 2016 og forventninger til kommende års investeringer i anlæg mm.

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

Selskabet har med baggrund ovenstående og selskabets forventninger til fremtidige investeringer, politik for fastsættelse af takster m.m., og de forventede fremtidige pengestrømme, indregnet aktiverne i årsregnskab 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 nedenstående afsnit om usikkerhed ved indregning og måling. Tømningsordningen for samle- og septiktanke har i året haft en omsætning på 650 kr. Der har i den forbindelse været et overskud på 44 tkr.

Ledelsesberetning

Aktiviteter i året

Selskabet foretaget reovering af ledningssystemet og renseanlæggets øvrige funktioner. Der er i året påbegyndt og gennemført en række projekter. Kloakering af i det åbne landt ved Tømmerupvej er afsluttet. Nye kunder langs ledningen har fået påbud med en frist på 2 år til at tilslutte sig ledningen.

Der er lagt en ny ledning for at aflaste kloakområderne på vestamager ifm. opstuvende vand ved langvarig nedbør.

Der er indført on-line styring af den biologiske proicestank på renseanlægget. Hermed styres iltforsyningen bedre. Det medfører blandt andet besparelser på omkostninger til el, samt bedre rensning. Anvendelsen af Teknisk vand har givet en væsentlig besparelse på driften. Selskabet arbejder sammen med Kommunen om tiltag for at begrænse mængden af regnvand i systemet. Dette er sket ved klimaprojekterne Amager Landevej og Kastrup Havn.

Usædvanlige forhold

En større kunde har som følge af ændrede regler for særbidrag fået modregnet for meget opkrævet fra reglerne blev indført. Der er herudover ikke usædvanlige forhold i 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Indtægtsrammen for 2017 forventes overholdt og selskabet forventes ikke at optage yderligere lån i forbindelse med anlægsaktiviteterne i 2017.

Renseanlæggets tekniske kapacitet er opbrugt. Der vil derfor i 2017 blandt andet blive arbejdet med tiltag til en kapacitetsudvidelse af renseanlægget.

Dette skal ses i sammenhæng med, at Københavns Lufthavne, Kastrup forventer en udvidelse af passager-tallet fra de nuværende 21 mio/år til omkring 40 mio/år. Det vil i sig selv øge belastningen af renseanlægget.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	2	58.883.174	49.212.278
Produktionsomkostninger	3	<u>(40.111.782)</u>	<u>(36.900.090)</u>
Bruttoresultat		18.771.392	12.312.188
Administrationsomkostninger	3	<u>(8.945.001)</u>	<u>(10.107.579)</u>
Driftsresultat		9.826.391	2.204.609
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		22.795	84.403
Andre finansielle indtægter		49.601	107.731
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.969.532)</u>	<u>(3.062.204)</u>
Resultat før skat		6.929.255	(665.461)
Skat af årets resultat	5	<u>(1.640.499)</u>	<u>(324.120)</u>
Årets resultat	6	<u>5.288.756</u>	<u>(989.581)</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		656.474.556	643.133.916
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.118.955	5.921.410
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.022.693	6.997.103
Materielle anlægsaktiver	7	<u>665.616.204</u>	<u>656.052.429</u>
Anlægsaktiver		<u>665.616.204</u>	<u>656.052.429</u>
Råvarer og hjælpematerialer		111.426	502.561
Varebeholdninger		<u>111.426</u>	<u>502.561</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.589.152	2.865.876
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.081.328	2.678.676
Andre tilgodehavender		3.633.389	4.278.983
Tilgodehavende selskabsskat		483.501	24.626
Periodeafgrænsningsposter	8	0	2.599
Tilgodehavender		<u>13.787.370</u>	<u>9.850.760</u>
Likvide beholdninger		<u>5.399.015</u>	<u>15.016.424</u>
Omsætningsaktiver		<u>19.297.811</u>	<u>25.369.745</u>
Aktiver		<u>684.914.015</u>	<u>681.422.174</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000.000	50.000.000
Overkurs ved emission		504.199.842	504.199.842
Overført overskud eller underskud		<u>9.396.518</u>	<u>4.107.762</u>
Egenkapital		<u>563.596.360</u>	<u>558.307.604</u>
Udskudt skat	9	<u>5.630.992</u>	<u>3.506.992</u>
Hensatte forpligtelser		<u>5.630.992</u>	<u>3.506.992</u>
Gæld til realkreditinstitutter		96.905.342	92.781.569
Reguleringsmæssige overdækninger	10	2.602.763	7.467.364
Anden gæld		<u>2.468.931</u>	<u>3.858.370</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>101.977.036</u>	<u>104.107.303</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	5.053.972	8.025.171
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.815.887	3.958.731
Anden gæld		<u>839.768</u>	<u>3.516.373</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.709.627</u>	<u>15.500.275</u>
Gældsforpligtelser		<u>115.686.663</u>	<u>119.607.578</u>
Passiver		<u>684.914.015</u>	<u>681.422.174</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000.000	504.199.842	4.107.762	558.307.604
Årets resultat	0	0	5.288.756	5.288.756
Egenkapital ultimo	50.000.000	504.199.842	9.396.518	563.596.360

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		9.826.386	2.204.607
Af- og nedskrivninger		24.081.014	23.313.114
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(10.349.913)</u>	<u>(4.094.998)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		23.557.487	21.422.723
Modtagne finansielle indtægter		72.397	192.135
Betalte finansielle omkostninger		(2.969.531)	(3.062.204)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>24.626</u>	<u>117.885</u>
Pengestrømme vedrørende drift		20.684.979	18.670.539
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(33.644.789)</u>	<u>(26.332.676)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(33.644.789)	(26.332.676)
Optagelse af lån		6.845.333	7.800.000
Afdrag på lån mv.		(2.584.055)	(3.317.297)
Anden gæld		<u>(918.876)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.342.402	4.482.703
Ændring i likvider		(9.617.408)	(3.179.434)
Likvider primo		<u>15.016.424</u>	<u>18.195.858</u>
Likvider ultimo		5.399.016	15.016.424

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 296,1 mio.kr. fra 591,9 mio.kr. til 295,8 mio.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landskatteretten.

I 4 principielle sager har Landskatteretten 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 65,1 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

	2016	2015
	kr.	kr.
Vandafledningsbidrag	44.450.117	41.519.704
Vejafvandingsbidrag	1.920.521	1.175.674
Særbidrag Orthana	(422.884)	1.149.752
Overdækning tømningsordning	(43.830)	7.399
Over-/underdækning, regulering	8.487.700	10.115.665
Tilslutningsbidrag	3.720.751	(5.538.386)
Modtagelse af slam	33.629	112.042
Tømningsordning	639.351	598.118
Øvrige indtægter	97.819	72.310
	58.883.174	49.212.278

3. Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

2016	2015
kr.	kr.
24.081.014	23.313.114
24.081.014	23.313.114

Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:	2016	2015
	kr.	kr.
Produktionsomkostninger	23.922.950	23.155.050
Administrationsomkostninger	158.064	158.064
	24.081.014	23.313.114

4. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger

2016	2015
kr.	kr.
2.969.532	3.062.204
2.969.532	3.062.204

5. Skat af årets resultat

	2016	2015
	kr.	kr.
Aktuel skat	(483.501)	(24.626)
Ændring af udskudt skat	2.124.000	348.746
	1.640.499	324.120

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	5.288.756	(989.581)
	5.288.756	(989.581)

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udførelse
	kr.	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	771.110.691	6.939.794	6.997.103
Tilgange	37.263.590	355.609	34.295.900
Afgange	0	0	(38.270.310)
Kostpris ultimo	808.374.281	7.295.403	3.022.693
Af- og nedskrivninger primo	(127.976.775)	(1.018.384)	0
Årets afskrivninger	(23.922.950)	(158.064)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(151.899.725)	(1.176.448)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	656.474.556	6.118.955	3.022.693

8. Periodeafgrænsningsposter

Består af forudbetalinger.

	2016	2015
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(4.584.008)	6.311.029
Tilgodehavender	(15.000)	(109.347)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.328.000)	(56.978)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(664.000)	(2.637.712)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	12.222.000	0
	5.630.992	3.506.992

Noter

10. Reguleringsmæssige overdækninger

	2016	2015
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Akkumuleret overdækning pr. 31.12.2015	11.989.602	22.112.666
Korrektion over-/underdækning primo	36.742	(29.848)
Indregnet over-/underdækning vedr. tidligere år	(4.540.042)	(2.219.619)
Udvikling i reguleringsmæssig over-/underdækning 2016	(4.467.900)	(7.890.827)
Over-/underdækning fra tømningsordning	43.830	(7.399)
Over-/underdækning vedr. skat	483.501	(24.629)
	<u>3.545.733</u>	<u>11.989.602</u>
Andel af overdækningen pr. 31.12.16 der er indregnet i indtægtsramme i 2017	942.970	4.522.238
	<u>942.970</u>	<u>4.522.238</u>

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.640.438	2.584.055	96.905.342	85.259.691
Reguleringsmæssige overdækninger	942.970	4.522.238	2.602.763	0
Anden gæld	470.564	918.878	2.468.931	0
	<u>5.053.972</u>	<u>8.025.171</u>	<u>101.977.036</u>	<u>85.259.691</u>

	2016	2015
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.477.734)	(217.576)
Ændring i tilgodehavender	391.135	2.976.019
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.443.869)	(1.046.051)
Andre ændringer	1.180.555	(5.807.390)
	<u>(10.349.913)</u>	<u>(4.094.998)</u>

Noter

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TÅRNBYFORSYNING A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom 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.

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 for 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 håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætningen 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 omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder omkostninger der afholdes til håndtering af spildevand mv., 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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standardanskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) 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, produktions-, distributions og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen 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.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.