

TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S

Gemmas Alle 39

2770 Kastrup

CVR-nr. 32667732

Årsrapport for 2015

6. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 12. april 2016



Einer Jan Lyduch
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 4 |
| Virksomhedsoplysninger | 6 |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Hoved- og nøgletal..... | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 |
| Resultatopgørelse..... | 17 |
| Balance | 18 |
| Pengestrømsopgørelse | 20 |
| Noter..... | 21 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 12. april 2016

Direktion



Raymond Anders Skaarup
Direktør

Bestyrelse



Vibeke Rasmussen
Formand



Einer Jan Lydich



Jørgen Verner Jørgensen



Hans Ole Tolstrup

Frants Frank Nielsen



Jørn Mikael Leth-Espensen



Mark Kapala



Arne Simon Hansen



Carsten Fuhr

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 16 er usikkerhed vedrørende opgørelse af aktuel og udskudt skat.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 12. april 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Lyngge Skovgaard
Statsautoriseret revisor



Lisa Svensen

Statsautoriseret revisor

Virksomhedsoplysninger

| | |
|---------------------|--|
| Virksomheden | TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S Gemmas Alle 39 2770 Kastrup |
| Telefon | 32 46 20 30 |
| E-mail | info@taarnbyforsyning.dk |
| Hjemmeside | www.taarnbyforsyning.dk |
| CVR-nr. | 32667732 |
| Stiftelsesdato | 1. januar 2010 |
| Hjemsted | Tårnby |
| Regnskabsår | 1. januar 2015 - 31. december 2015 |
| Bestyrelse | Vibeke Rasmussen, Formand Einer Jan Lyduch Jørgen Verner Jørgensen Hans Ole Tolstrup Frants Frank Nielsen Jørn Mikael Leth-Espensen Mark Kapala Arne Simon Hansen Carsten Fuhr |
| Direktion | Raymond Anders Skaarup, Direktør |
| Moderselskab | TÅRNBYFORSYNING A/S |
| Revisor | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S CVR-nr.: 33963556 |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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 indenfor 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 medgående omkostninger til transport og rensning af spildevand.

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

Der har ikke været så stor tilslutning til brug af selskabets tømmeordning som forventet. Driften i 2015 har bidraget til en øget rutine. Der har dog været et underskud på 7.399 kr. Det samlede underskud på ordningen er 66.791 kr. Ordningen skal hvile i sig selv, og beløbet skal indarbejdes over de kommende år. Beløbet optræder som gæld overfor spildevandsselskabet. Der er i året gennemført en øget information omkring ordningen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne 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 linie 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.

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

Ledelsesberetning

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.

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 påklaget afgørelsen, idet selskabet anfægter SKAT's metode for fastsættelse af det skattemæssige grundlag. Der er fornærværende en række sager om dette spørgsmål. Branchens opfattelse er, at disse falder ud til selskabernes fordel, og årsregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i, at selskabet får medhold i sin anke.

Hvis SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat med 65,1 mio.kr.

Usædvanlige forhold

Der har igen i året været en række ejendomme, der får tilbagebetalt deres tilslutningsbidrag ved eget ønske om at frakoble regnvandet fra egen grund.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 1,0 mio.kr. Nettoomsætningen udgjorde 49,2 mio.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 681,4 mio.kr. og egenkapital på 558,3 mio.kr.

I forhold til, at selskabet skal hvile i sig selv, er det et tilfredsstillende resultat. Herudover modregnes overdækning i taksterne for 2017.

Der har i året været tilbagebetalt tilslutningsbidrag for 6,3 mio.kr. ifm. frakobling af regnvand. Samtidig har der været tilsluttet nye kunder for ca. 0,8 mio.kr.

I forhold til selskabets prisloftregulering udviser reguleringsregnskabet en overdækning reduceret med 10,1 mio.kr. til 12 mio.kr. Overdækningen udlignes over taksten over de efterfølgende år.

På driften er der en såkaldt effektiviseringsgevinst på 4,2 mio.kr. som følge af færre driftsudgifter end budgetteret. Effektiviseringsgevinsten anvendes til investeringer for at begrænse omfanget af låneoptagelser. Dermed er selskabets lånebehov 6,3 mio.kr. til at finansiere investeringer i 2015, der ligger udover investeringstillægget i det udmeldte prisloft.

Prisloftet for 2015 er udmeldt i efteråret 2014. Budgettet og taksterne er udarbejdet på baggrund af prisloft-udmeldingen fra 2014 og forventninger til kommende års investeringer i anlæg m.m.

Selskabets aktiver (ledningsnet m.m.) er værdiansat på grundlag af standardpriser og restlevetider m.m. som er 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 m.m., 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.

Ledelsesberetning

Aktiviteter i året

Nye tilslutninger

I 2015 fortsatte kloakering i det åbne land med etape 2-3 på Nøragersmindevej, Tømmerupvej og Ugandavej. Projektet afsluttes april 2016.

Renseanlægget

På renseanlægget har de nye sparebassiner skabt 3.000 kubikmeter volumen. I forbindelse med skybrud fyldes bassinerne på ca. 45-50 minutter, og det giver i den periode mere plads i systemet omkring Kastrup.

Det nye teknisk-vand anlæg med hygiejnisering forventes at nedbringe drikkevandsforbruget på renseanlægget fra 38.000 kubikmeter i 2014 til ca. 2.000 kubikmeter vand i 2016.

Overfladevand og spildevand separeres. Projektet fuldføres i 2016. Regnvand fra renseanlægget, Jacob Fortlingsvej og parkeringspladserne ved Den Blå Planet føres til Teknisk-vand anlægget og genbruges på renseanlægget i processerne. Samtidig mindskes belastningen af kloaksystemet ved kraftig regn.

Frakoblinger og klimaprojekter

I 2015 er der udført fælles projekter med Tårnby Kommune. Separeringsprojektet i Kastrup Strandpark, Amager Landevej etape 1 og Kastruplundgade, samt opstart af et innovativt projekt under Markedsmodningsfonden - Bredagervej.

I samarbejde med Tårnbyhuse er Randkløvehuse blevet frakoblet mht. regnvand. De private frakoblinger og afløbsbegrænsninger i 2015 udgør et areal på ca. 90.000 kvadratmeter, hvilket svarer til 14 fodboldbaner. Mængden af vand fra den frakoblede del ville ved en 10-årshændelse bevirke, at udløbspumpestationen skulle pumpe 30 minutter ekstra.

Pumpeydelse på 3 pumpestationer i opland V på vestamager er opgraderet, så der kan flytte mere vand væk fra området ifm. regn.

Renovering af ledninger og renseanlæg

Der er udført en del renovering af ledninger, og strømpeforet 1,9 km. kloakledninger. Udstyr og maskiner er løbende blevet renoveret på renseanlægget.

Der er indgået en rammeaftale på kemikalier til slamafvanding efter udbud. Det giver en årlig besparelse på 108.000 kr./år.

Betalingsforhold

Selskabet har i 2015 ydet en særlig indsats med dårlige betalere. Der er strammet op på afdragsaftaler og indført mulighed for at lukke for vandet. Dette er særdeles effektivt.

Der mangler dog fortsat en del, som ligger til inddrivelse hos SKAT, der p.t. har sat inddrivning i bero. Der udestår således ca. kr. 426.000 kr. i ubetalte regninger til selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Forventninger til fremtiden

Prisloftet for 2016 forventes overholdt, og selskabet forventer derfor et positivt resultat i 2016.

Der er foretaget tiltag, der forventes at medføre en gunstigere drift i 2016. Eksempelvis anvendes nu fuldt ud teknisk vand fra eget område, hvilket vil mindske omkostningerne til køb af vand fremover.

Der vil i 2016 blive investeret yderligere i optimering af pumpestyring med fokus på oversvømmelsesforebyggelse og energioptimering. Endvidere vil kloakering af det åbne land fortsætte.

Medfinansieringsprojekterne "Separering af Havnen" og Amager Landevej er afsluttet i 2015.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
(i tusind kroner)

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning | 49.212 | 53.660 | 47.701 | 48.496 | 53.346 |
| Resultat af primært drift | 2.205 | 5.396 | 4.855 | 4.015 | 9.820 |
| Resultat af finansielle poster | -2.870 | -2.615 | -1.656 | -956 | -1.245 |
| Årets resultat | -990 | 1.971 | 2.703 | 2.297 | 6.431 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 681.422 | 686.078 | 685.522 | 692.290 | 682.649 |
| Investeringer i mat.anlægsaktiver | 26.333 | 27.727 | 34.960 | 86.404 | 30.124 |
| Egenkapital | 558.308 | 559.297 | 557.326 | 554.623 | 552.326 |

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinster over løbetiden.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoen overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

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

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 såvel direkte og indirekte omkostninger, der er afholdt i året til produktion, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionslønnings, udviklingsomkostninger, distributionsnettet, samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger og lignende omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver foretages lineært efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

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

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner og andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat efter 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 fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af produktionsanlæg og maskiner og 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 klart til at blive taget i brug.

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

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Over-/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.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

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

Resultatopgørelse

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 49.212.277 | 53.660.247 |
| Produktionsomkostninger | 2 | -36.900.091 | -38.317.199 |
| Bruttoresultat | | 12.312.186 | 15.343.048 |
| Administrationsomkostninger | 2 | -10.107.579 | -9.947.440 |
| Driftsresultat | | 2.204.607 | 5.395.608 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 84.403 | 149.014 |
| Andre finansielle indtægter | | 107.732 | 446.742 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -3.062.204 | -3.211.135 |
| Resultat før skat | | -665.462 | 2.780.229 |
| Skat af årets resultat | 4 | -324.117 | -809.343 |
| Årets resultat | | -989.579 | 1.970.886 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | -989.579 | 1.970.886 |
| | | -989.579 | 1.970.886 |

Balance 31. december 2015

| Aktiver | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Anlægsaktiver | | | |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5 | 643.133.916 | 639.629.599 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 6 | 5.921.410 | 6.079.474 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 7 | 6.997.104 | 7.323.795 |
| Materielle anlægsaktiver | | <u>656.052.430</u> | <u>653.032.868</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>656.052.430</u> | <u>653.032.868</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | | <u>502.561</u> | <u>284.985</u> |
| Varebeholdninger | | <u>502.561</u> | <u>284.985</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 1.520.089 | 4.496.108 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.678.676 | 6.033.386 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 24.629 | 117.885 |
| Andre tilgodehavender | | 5.624.770 | 3.840.980 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 2.598 | 75.968 |
| Tilgodehavender | | <u>9.850.762</u> | <u>14.564.327</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>15.016.422</u> | <u>18.195.856</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>25.369.745</u> | <u>33.045.168</u> |
| Aktiver | | <u>681.422.175</u> | <u>686.078.036</u> |

Balance 31. december 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Passiver | | | |
| Egenkapital | | | |
| Virksomhedskapital | 8 | 50.000.000 | 50.000.000 |
| Overkurs ved emission | 9 | 504.199.842 | 504.199.842 |
| Overført overskud eller underskud | 10 | 4.107.764 | 5.097.343 |
| Egenkapital | 11 | 558.307.606 | 559.297.185 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| Hensættelser til udskudt skat | 12 | 3.506.992 | 3.158.246 |
| Hensatte forpligtelser | | 3.506.992 | 3.158.246 |
| Gældsforpligtelser | | | |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 93.700.447 | 88.583.443 |
| Anden gæld | | 2.939.492 | 3.858.371 |
| Overdækning | 13 | 7.467.364 | 13.312.107 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 104.107.303 | 105.753.921 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 14 | 3.502.933 | 3.218.356 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 3.958.730 | 5.004.781 |
| Anden gæld | | 3.516.373 | 844.988 |
| Overdækning | 13 | 4.522.238 | 8.800.559 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 15.500.274 | 17.868.684 |
| Gældsforpligtelser | | 119.607.577 | 123.622.605 |
| Passiver | | 681.422.175 | 686.078.036 |
| Ejerskab | 15 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 16 | | |
| Eventualforpligtelser | 17 | | |

Pengestrømsopgørelse

| | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|--------------------|--------------------|
| Årets resultat | 2.204.607 | 5.395.608 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 23.313.114 | 22.294.409 |
| Ændring i varebeholdninger | -217.576 | -39.270 |
| Ændring i tilgodehavender | 2.976.019 | 215.529 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | -1.046.051 | -1.453.608 |
| Andre ændringer i driftskapital | -5.807.390 | 2.055.431 |
| Pengestrøm fra drift før finansielle poster | 21.422.723 | 28.468.099 |
| Renteindbetalinger og lignende | 192.135 | 595.756 |
| Renteudbetalinger og lignende | -3.062.204 | -3.211.135 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | 18.552.654 | 25.852.720 |
| Indbetalt selskabsskat | 117.885 | 16.091 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | 18.670.539 | 25.868.811 |
| | | |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -26.332.676 | -27.726.533 |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet | -26.332.676 | -27.726.533 |
| | | |
| Provenu af langfristede gældsforpligtelser | 7.800.000 | 33.100.000 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser | -3.317.297 | -33.049.592 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | 4.482.703 | 50.408 |
| | | |
| Ændringer i likvider | -3.179.434 | -1.807.314 |
| Likvider, primo | 18.195.856 | 20.003.170 |
| Likvider, ultimo | 15.016.422 | 18.195.856 |
| | | |
| Likvider specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 15.016.422 | 18.195.856 |
| Likvider i alt | 15.016.422 | 18.195.856 |

Noter

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Nettoomsætning | | |
| Vandafledningsbidrag | 41.519.704 | 50.415.103 |
| Vejafvandingsbidrag | 1.175.674 | 1.562.563 |
| Særbidrag Orthana | 1.149.752 | 393.723 |
| Overdækning tømningssordning | 7.399 | 59.392 |
| Over-/underdækning, regulering | 10.115.665 | 1.051.050 |
| Tilslutningsbidrag | -5.538.386 | -455.272 |
| Modtagelse af slam | 112.042 | 87.056 |
| Tømningssordning omsætning | 598.118 | 474.712 |
| Øvrige indtægter | 72.309 | 71.920 |
| Nettoomsætning | 49.212.277 | 53.660.247 |
| <p>Nettoomsætningen kan alene henføres til selskabets forsyningsområde i Danmark og består primært af m3-afhængige bidrag, tilslutningsbidrag og særbidrag i øvrigt.</p> | | |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Produktionsanlæg og maskiner | 23.155.050 | 22.122.345 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 158.064 | 172.064 |
| | 23.313.114 | 22.294.409 |
| <p>Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:</p> | | |
| Produktionsomkostninger | 23.155.050 | 22.122.345 |
| Administrationsomkostninger | 158.064 | 172.064 |
| | 23.313.114 | 22.294.409 |
| 3. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 3.062.204 | 3.211.135 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 3.062.204 | 3.211.135 |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | -24.629 | -117.885 |
| Regulering udskudt skat | 348.746 | 927.228 |
| Skat af årets resultat | 324.117 | 809.343 |

Noter

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| 5. Produktionsanlæg og maskiner | | |
| Kostpris primo | 744.451.324 | 722.095.004 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 26.659.367 | 22.356.320 |
| Kostpris ultimo | 771.110.691 | 744.451.324 |
| Af- og nedskrivninger primo | -104.821.725 | -82.699.380 |
| Årets afskrivninger | -23.155.050 | -22.122.345 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -127.976.775 | -104.821.725 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 643.133.916 | 639.629.599 |
| 6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 6.939.794 | 6.939.794 |
| Kostpris ultimo | 6.939.794 | 6.939.794 |
| Af- og nedskrivninger primo | -860.320 | -688.256 |
| Årets afskrivninger | -158.064 | -172.064 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -1.018.384 | -860.320 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 5.921.410 | 6.079.474 |
| 7. Materielle anlægsaktiver under udførelse mv. | | |
| Kostpris primo | 7.323.795 | 1.953.581 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 26.332.676 | 27.726.533 |
| Afgang i årets løb | -26.659.367 | -22.356.319 |
| Kostpris ultimo | 6.997.104 | 7.323.795 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 6.997.104 | 7.323.795 |

Noter

2015

2014

8. Virksomhedskapital

| | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo primo | 50.000.000 | 50.000.000 |
| Saldo ultimo | 50.000.000 | 50.000.000 |

Virksomhedskapitalen består af 50.000.000 aktier á 1 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo primo | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.000.000 |
| Saldo ultimo | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.000.000 |

9. Overkurs ved emission

| | | |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo primo | 504.199.842 | 504.199.842 |
| Saldo ultimo | 504.199.842 | 504.199.842 |

10. Overført overskud eller underskud

| | | |
|---------------------|------------------|------------------|
| Saldo primo | 5.097.343 | 3.126.457 |
| Årets tilgang | 0 | 1.970.886 |
| Årets afgang | -989.579 | 0 |
| Saldo ultimo | 4.107.764 | 5.097.343 |

11. Egenkapitalopgørelse

| | Virksomhedskapital | Overkurs ved emission | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| Egenkapital primo | 50.000.000 | 504.199.842 | 5.097.343 | 559.297.185 |
| Forslag til årets resultatdisponering | 0 | 0 | -989.579 | -989.579 |
| | 50.000.000 | 504.199.842 | 4.107.764 | 558.307.606 |

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.

Noter

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| 12. Hensættelser til udskudt skat | | |
| Udskudt skat hviler på følgende poster: | | |
| Materielle anlægsaktiver | 6.311.029 | 8.149.415 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | -109.347 | -112.231 |
| Reguleringsmæssig overdækning | -2.637.712 | -4.864.787 |
| Fremført skattemæssigt underskud | -56.978 | -14.150 |
| Saldo ultimo | 3.506.992 | 3.158.247 |

13. Reguleringsmæssig over-/underdækning

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Akkumuleret overdækning pr. 31.12.2014 | 22.112.666 | 23.223.109 |
| Korrektion over-/underdækning primo | -29.848 | -1.422.628 |
| Indregnet over-/underdækning vedr. tidligere år | -2.219.619 | -2.219.619 |
| Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning 2014 | -7.890.827 | 2.473.311 |
| Over-/underdækning fra tømningssordning | -7.399 | -59.392 |
| Over-/underdækning vedr. skat | 24.629 | 117.885 |
| | 11.989.602 | 22.112.666 |
| Andel af overdækningen pr. 31.12.2015 der indregnes i prisloft 2016 | 4.522.238 | 8.800.559 |
| | 4.522.238 | 8.800.559 |

14. Langfristede gældsforpligtelser

| | Forfald efter 1 år | Forfald indenfor 1 år | Forfald efter 5 år |
|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| Gæld til Kommune Kredit | 93.700.447 | 2.584.055 | 83.050.990 |
| Gæld til Tårnby Kommune | 2.939.493 | 918.878 | 0 |
| | 96.639.940 | 3.502.933 | 83.050.990 |

15. Ejerskab

Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S:
TÅRNBYFORSYNING A/S, Tårnby.

Aktionærforhold

Følgende aktionærer er noteret som ejer af minimum 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

TÅRNBYFORSYNING A/S, Tårnby

Koncernforhold

TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S indgår i koncernregnskabet for TÅRNBYFORSYNING A/S.

Noter

2015

2014

16. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsafslæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 296.081 t.kr. fra 591.930 t.kr. til 295.849 t.kr.

Selskabet har på linie 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 kritiserer 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 65.138 t.kr., der - alt andet lige - over tid vil 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.

17. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TÅRNBYFORSYNING A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter i sambeskatningskredsen, og fra og med regnskabsåret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for TÅRNBYFORSYNING A/S.

TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S' eventualforpligtelser omfatter herudover de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgående entrepriseaftaler.