

TÅRNBYFORSYNING A/S

Gemmas Allé 39
2770 Kastrup
CVR-nr. 32667767

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.04.2017

Dirigent

Navn: Carsten Fuhr

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TÅRNBYFORSYNING A/S
Gemmas Allé 39
2770 Kastrup

CVR-nr.: 32667767
Stiftet: 01.01.2010
Hjemsted: Danmark
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Einer Jan Lyduch, Formand
Carsten Fuhr , Næstformand
Frants Frank Nielsen
Vibeke Rasmussen
Arne Simon Hansen
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 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 Lyduch
Formand

Carsten Fuhr
Næstformand

Frants Frank Nielsen

Vibeke Rasmussen

Arne Simon Hansen

Mark Kapala

Jørn Mikael Leth-Espensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TÅRNBYFORSYNING A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TÅRNBYFORSYNING A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og 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 datterselskabernes skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat i datterselskaberne.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, koncernregnskabet og 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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, bevidste 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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 koncernregnskabet og 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 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	173.225	152.760	170.761	166.755	148.887
Bruttoresultat	30.346	20.344	0	0	0
Driftsresultat	17.721	4.724	10.968	8.535	4.897
Resultat af finansielle poster	(3.632)	(3.581)	(2.580)	(1.560)	(462)
Årets resultat	10.806	378	6.309	5.370	3.406
Samlede aktiver	976.242	957.415	962.545	948.570	930.865
Investeringer i materielle anlægsaktiver	54.528	44.172	45.600	48.065	99.124
Egenkapital	778.520	767.714	767.336	761.027	755.657
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	17,5	13,3	0,0	0,0	0,0
Nettomargin (%)	6,2	0,2	3,7	3,2	2,3
Egenkapitalens forrentning (%)	1,4	0,0	0,8	0,7	0,5
Soliditetsgrad (%)	79,7	80,2	79,7	80,2	81,2

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	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

Koncernens aktiviteter består i at drive forsyningsvirksomheder, der hidtil har været drevet som selvstændige enheder i Tårnby Kommune, herunder varme, vand- og spildevandsforsyningsvirksomhed.

Moderselskabets formål er at besidde ejerandele i selskaber, der driver forsyningsvirksomhed samt at varetager følgende opgaver for fællesskabet

- Koncernforhold, herunder udarbejdelse af koncernregnskab og fællesbeskatning
- Driftsfællesskab af forbrugsafregning.
- Udlån af direktør

Selskabet modtager betaling herfor i forhold til de faktisk afholdte omkostninger.

Usikkerhed ved indregning og 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 **TÅRNBYFORSYNING** Varme A/S skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne anerkendt afskrivningsgrundlaget.

SKAT har efter en gennemgang af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i driftsselskaberne **TÅRNBYFORSYNING** Vand A/S og, **TÅRNBYFORSYNING** Spildevand A/S 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 forsyningselskaber 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.

Værdien af den reguleringsmæssige åbningsbalance er fastlagt af den statslige tilsynsmyndighed Forsyningssekretariatet.

SKAT har efter en gennemgang af selskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 357,1 mio. kr. fra 745,1 mio.kr. til 388,1 mio. kr. Selskaberne har påklaget afgørelserne, hvori de anfægter SKATs metode for fastlæggelse af det skattemæssige grundlag. Der er for nærværende en række sager om dette spørgsmål.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabernes priser via et tillæg til selskabernes prislofter, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabernes økonomiske stilling. Et beløb svarende til den yderligere afsatte udskudte skat vil blive indregnet som et tilgodehavende over for forbrugerne. Det forventes, at der i sommeren 2017 vil komme en afgørelse om SKAT's principper for værdiansættelse af anlægsaktiverne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er stiftet ved indskud af aktier fra Tårnby Kommunes forsyningsselskaber, som er stiftet 1. januar 2010. Årets resultat udgør et resultat på 10,8 mio. kr. Koncernens balance udviser en samlet balancesum på 976 mio. kr. og egenkapital på 779 mio. kr. Resultatet er tilfredsstillende.

Der er henlagt 30,4 mio. kr. til reserve, og 0,3 mio. kr. er overført til næste år.

Usædvanlige forhold

Man skal være opmærksom på, at Vand- og Spildevandsselskaberne som følge af vandsektorlovens værdifastsættelse af anlægget, har et meget ringe råderum til investeringer. Specielt vil vandselskabet fremover have svært ved at opretholde samme fornyelse af ledningsnettet som hidtil under kommunen.

Der er i Spildevandsselskabet indført en tømningssordning for samle- og septiktanke i kommunen. Dette er indført iht. et af kommunen vedtaget regulativ, der pålægger grundejerne at anvende TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S. Der er et overskud i ordningen over for spildevandsselskabet på 44 t.kr. Den samlede gæld til spildevandsselskabet er nedbragt til 26 t.kr.

Herudover har der ikke været usædvanlige forhold i løbet af året.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2017 et positivt resultat.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	173.225	152.760
Produktionsomkostninger	3, 4	(142.879)	(132.416)
Bruttoresultat		30.346	20.344
Administrationsomkostninger	3, 4	(13.958)	(16.693)
Andre driftsindtægter		1.333	1.073
Driftsresultat		17.721	4.724
Andre finansielle indtægter		192	361
Andre finansielle omkostninger	5	(3.824)	(3.942)
Resultat før skat		14.089	1.143
Skat af årets resultat	6	(3.283)	(765)
Årets resultat	7	10.806	378

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		562	741
Immaterielle anlægsaktiver	8	562	741
Grunde og bygninger		6.192	0
Produktionsanlæg og maskiner		895.976	875.114
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.440	6.251
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.664	10.175
Materielle anlægsaktiver	9	913.272	891.540
Andre tilgodehavender		2.364	3.103
Finansielle anlægsaktiver	10	2.364	3.103
Anlægsaktiver		916.198	895.384
Råvarer og hjælpematerialer		489	1.076
Varebeholdninger		489	1.076
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.357	15.257
Andre tilgodehavender	11	4.618	7.868
Periodeafgrænsningsposter		0	257
Tilgodehavender		36.975	23.382
Likvide beholdninger		22.580	37.573
Omsætningsaktiver		60.044	62.031
Aktiver		976.242	957.415

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		63.000	63.000
Overkurs ved emission		695.408	695.408
Overført overskud eller underskud		20.112	9.306
Egenkapital		778.520	767.714
Hensættelser til pensioner o.l.		636	815
Udskudt skat	12	7.557	4.271
Hensatte forpligtelser		8.193	5.086
Gæld til realkreditinstitutter		145.246	122.777
Reguleringsmæssige overdækninger	13	5.573	10.899
Anden gæld		2.468	2.939
Langfristede gældsforpligtelser	14	153.287	136.615
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	7.031	17.271
Bankgæld		2.954	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.157	12.107
Anden gæld		5.726	18.237
Periodeafgrænsningsposter		374	385
Kortfristede gældsforpligtelser		36.242	48.000
Gældsforpligtelser		189.529	184.615
Passiver		976.242	957.415
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	63.000	695.408	9.306	767.714
Årets resultat	0	0	10.806	10.806
Egenkapital ultimo	63.000	695.408	20.112	778.520

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		17.721	4.724
Af- og nedskrivninger		32.962	32.339
Andre hensatte forpligtelser		(179)	(177)
Ændringer i arbejdskapital	15	(30.382)	(243)
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.122	36.643
Modtagne finansielle indtægter		190	361
Betalte finansielle omkostninger		(3.822)	(3.942)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		742	0
Pengestrømme vedrørende drift		17.232	33.062
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(54.528)	(44.172)
Salg af materielle anlægsaktiver		11	0
Modtagne afdrag		0	716
Pengestrømme vedrørende investeringer		(54.517)	(43.456)
Optagelse af lån		25.652	13.611
Afdrag på lån mv.		(6.314)	(12.411)
Pengestrømme vedrørende finansiering		19.338	1.200
Ændring i likvider		(17.947)	(9.194)
Likvider primo		37.573	46.767
Likvider ultimo		19.626	37.573
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		22.580	37.573
Kortfristet gæld til banker		(2.954)	0
Likvider ultimo		19.626	37.573

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat i TÅRNBYFORSYNING Vand A/S og TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 357,1 mio.kr. fra 745,1 mio.kr. til 388,1 mio.kr. Selskaberne har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

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

Selskaberne 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 selskaberne 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 selskaberne i form af en øget udskudt skat på 79,1, 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 selskabernes priser via et tillæg eller fradrag til selskabernes indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabernes økonomiske stilling.

Koncernens noter

2. Nettoomsætning

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængig bidrag	127.496	116.445
Faste bidrag	25.173	25.042
Tilslutningsbidrag	3.721	(5.323)
Særbidrag	(423)	1.150
Salg til andre vandselskaber	1.481	1.046
Øresundsforbindelsen	1.874	1.305
Tømningsordning	639	598
Øvrige indtægter	452	415
Over-/underdækning	5.170	12.082
	165.583	152.760

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.754	13.352
Pensioner	1.722	1.723
Andre omkostninger til social sikring	225	202
	15.701	15.277
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	29	30

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	179	185
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	32.783	31.749
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(24)	404
	32.938	32.338

Afskrivninger - fordeling	2016	2015
Afskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:	t.kr.	t.kr.
Produktionsomkostninger	32.499	31.867
Administrationsomkostninger	438	471
	32.938	32.338

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	829	3.942
Øvrige finansielle omkostninger	2.995	0
	3.824	3.942
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(1)	765
Ændring af udskudt skat	3.284	0
	3.283	765
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	10.806	378
	10.806	378
		Erhver- vede immateriell e anlægs- aktiver t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.852
Kostpris ultimo		1.852
Af- og nedskrivninger primo		(1.111)
Årets afskrivninger		(179)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.290)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		562

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	1.049.186	7.996	10.175
Tilgange	6.276	53.277	486	55.071
Afgange	0	0	(228)	(60.582)
Kostpris ultimo	6.276	1.102.463	8.254	4.664
Af- og nedskrivninger primo	0	(174.072)	(1.745)	0
Årets afskrivninger	(84)	(32.415)	(284)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	215	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(84)	(206.487)	(1.814)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.192	895.976	6.440	4.664

10. Finansielle anlægsaktiver

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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
11. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	4.618	7.868
	4.618	7.868

Koncernens noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(144)	0
Materielle anlægsaktiver	(2.225)	9.316
Tilgodehavender	(27)	(121)
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.072)	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(1.172)	(318)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	13.197	(4.606)
	7.557	4.271

Bevægelser i året

Primo	4.271
Indregnet i resultatopgørelsen	3.286
Ultimo	7.557

13. Reguleringsmæssige overdækninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Akk. overdækning 1. januar	20.937	32.887
Korr. over-/underdækning, primo	(29)	(23)
Tilbagebetalt overdækning fra tidligere år	(10.056)	(3.583)
Udvikling i reguleringsmæssig over-/underdækning	(3.519)	(8.887)
Over-/underdækning vedr. skat	796	533
	8.129	20.937

Reguleringsmæssig overdækninger fordeles

Der indregnes således jf. note 14	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Langfristet gældsforpligtelser	5.572	10.899
Kortfristet gældsforpligtelser	2.557	10.038
	8.129	20.937

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	4.003	6.314	145.246	115.991
Reguleringsmæssige overdækninger	2.557	10.038	5.573	0
Anden gæld	471	919	2.468	0
	7.031	17.271	153.287	115.991

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	587	(132)
Ændring i tilgodehavender	(13.596)	6.447
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.918)	3.377
Andre ændringer	(14.455)	(9.935)
	(30.382)	(243)

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
16. Dattervirk- somheder					
TÅRNBYFORSYNING Vand A/S	Tårnby	A/S	100,0	172.887	1.186
TÅRNBYFORSYNING Varme A/S	Tårnby	A/S	100,0	39.211	4.244
TÅRNBYFORSYNING Spildevand A/S	Tårnby	A/S	100,0	563.596	5.289
TÅRNBYFORSYNING Service A/S	Tårnby	A/S	100,0	2.589	121

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(41)	0
Driftsresultat		(41)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.840	383
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	1
Andre finansielle indtægter		8	15
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(10)	(19)
Andre finansielle omkostninger	2	(1)	(5)
Resultat før skat		10.796	375
Skat af årets resultat	3	10	2
Årets resultat	4	10.806	377

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		778.283	767.443
Finansielle anlægsaktiver	5	778.283	767.443
Anlægsaktiver		778.283	767.443
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.719	75
Udskudt skat		7	1
Andre tilgodehavender		108	107
Tilgodehavender		3.834	183
Likvide beholdninger		1.132	1.423
Omsætningsaktiver		4.966	1.606
Aktiver		783.249	769.049

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		63.000	63.000
Overkurs ved emission		684.853	684.853
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.368	19.528
Overført overskud eller underskud		299	333
Egenkapital		<u>778.520</u>	<u>767.714</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.252	947
Anden gæld		477	388
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.729</u>	<u>1.335</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.729</u>	<u>1.335</u>
Passiver		<u>783.249</u>	<u>769.049</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<u>Virksomheds- kapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emission t.kr.</u>	<u>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud t.kr.</u>
Egenkapital primo	63.000	684.853	19.528	333
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.840</u>	<u>(34)</u>
Egenkapital ultimo	<u>63.000</u>	<u>684.853</u>	<u>30.368</u>	<u>299</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				767.714
Årets resultat				<u>10.806</u>
Egenkapital ultimo				<u>778.520</u>

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat i datterselskaberne 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 selskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 357,1 mio.kr. fra 745,1 mio.kr. til 388,1 mio.kr. Selskaberne har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

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

Selskaberne 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 selskaberne 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 selskaberne i form af en øget udskudt skat på 79,1, 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 selskabernes priser via et tillæg eller fradrag til selskabernes indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabernes økonomiske stilling.

2. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
	1	5
	1	5

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(3)	(1)
Ændring af udskudt skat	(7)	(1)
	(10)	(2)

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.840	383
Overført resultat	(34)	(6)
	10.806	377

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	747.915
Kostpris ultimo	747.915
Opskrivninger primo	19.528
Andel af årets resultat	10.840
Opskrivninger ultimo	30.368
Regnskabsmæssig værdi ultimo	778.283

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Tårnby Kommune, Tårnby ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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 og koncernens egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til køb af varme, salg af drikkevand, samt håndtering og rensning af spildevand mv. I regnskabsposten indgår endvidere omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver omfatter takstrettigheder knyttet til fremadrettede udgifter knyttet til historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Amortiseringen af de historiske tejenestemandspensioner kan 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. Bestyrelsen har valgt at indregne og amortisere denne takstrettighed over 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar er på stiftelsestidspunktet værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser.

Grunde i vandselskaber er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er op- og nedskrevet til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i den særlovgivning, som det enkelte selskab er omfattet af (henholdsvis Varmeforsyningsloven og Vandsektorloven).

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der 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

Anvendt regnskabspraksis

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, bygninger, produktionsanlæg 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 klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

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

Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

AlKapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

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, samt kortfristede værdipapirer med en udløbstid på under 3 måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser måles til nettorealisationsværdi, 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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udgangspunktet for opgørelsen er de regulatoriske regler i særlovgivningen, som det enkelte datterselskab er omfattet af (henholdsvis Varmeforsyningsloven og Vandsektorloven). Reguleringsmæssige underdækninger værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningsaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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.