

Glostrup Spildevand A/S

Ørnebjergvej 7, 2600 Glostrup

CVR-nr. 33 04 32 60

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2018

Dirigent:

A handwritten signature in black ink, written over a horizontal dotted line. The signature is stylized and appears to be 'M. W. J.'.

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 10 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 for Glostrup Spildevand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere. Der henvises til note 3 herom.

Der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 10. april 2018
Direktion:



Bo Nørbjerg
adm. direktør


Bestyrelse:



Leif Meyer Olsen
formand



John Engelhardt
næstformand



Christian Ebbesen



Kasper Damsgaard



Henning Christensen



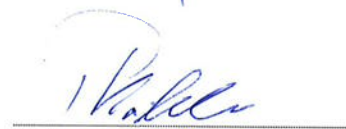
Robert Sørensen



Søren Enemark



Vagn Bech
forbrugerrepræsentant



Peder Kähler
forbrugerrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Glostrup Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Glostrup Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 3, hvor det fremgår, at årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere.

Vi henleder opmærksomheden på note 2, hvor det fremgår, at der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat.

Disse forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager 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, 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 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

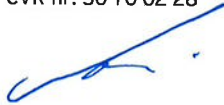
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 10. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne26738



Finn Thomassen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne33691

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------|--|
| Navn | Glostrup Spildevand A/S |
| Adresse, postnr. by | Ørnebjergvej 7, 2600 Glostrup |
| CVR-nr. | 33 04 32 60 |
| Stiftet | 23. juni 2010 |
| Hjemstedskommune | Glostrup Kommune |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Leif Meyer Olsen, formand John Engelhardt, næstformand Christian Ebbesen Kasper Damsgaard Henning Christensen Robert Sørensen Søren Enemark Vagn Bech, forbrugerrepræsentant Peder Kähler, forbrugerrepræsentant |
| Direktion | Bo Nørbjerg, adm. direktør |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Glostrup Spildevand A/S håndterer afledning af regnvand og spildevand i Glostrup Kommune. Selskabet har ca. 175 km hovedledning og afleder ca. 1,35 mio. kubikmeter spildevand om året til BIOFOS A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2017 har selskabet blandt andet arbejdet med at klimatilpasse ledningsnettet til fremtidens nedbørsmængder. Klimatilpasningsindsatsen foregår dels ved at sikre bedre afledningsmuligheder til recipienterne og dels ved at tilbageholde mere regnvand for at undgå u hensigtsmæssige oversvømmelser. For at sikre bedre afledningsmuligheder samarbejder selskabet med de øvrige forsyningselskaber i området om langsigtede løsninger. Glostrup Spildevand A/S deltager på nuværende tidspunkt i følgende fællesprojekter for klimatilpasning:

- ▶ Klimatilpasning/skybrudssikring af Harrestrup Å - samarbejde med 8 hovedstadskommuner- og forsyninger
- ▶ Klimatilpasning af Bækrenden - samarbejde med HOFOR Albertslund A/S, Glostrup Kommune og Albertslund Kommune
- ▶ Klimatilpasning af området syd for jernbanen i Glostrup (Søndervangskvarteret) - samarbejde med HOFOR Brøndby A/S og BIOFOS A/S
- ▶ Klimatilpasning af St. Vejleå - samarbejde mellem Ishøj Forsyning A/S, HTK-Forsyning A/S, HOFOR Albertslund A/S og Glostrup Spildevand A/S.

Glostrup Spildevand A/S har i samarbejde med Glostrup Kommune igangsat den første af i alt seks konkretiseringsplaner for klimatilpasning, som skal udpege konkrete løsningsforslag, der kan imødekomme behovet for klimatilpasning i henhold til Glostrup Kommunes Klimatilpasningsplan. Glostrup Spildevand A/S har i 2017 arbejdet tæt sammen med Glostrup Kommune på at forberede, projektere og udbyde en større anlægsopgave vedr. etablering af et stort bassinvolumen i Glostrup Idrætspark. Etableringen er dog blevet udsat, og bassinet forventes nu anlagt i 2019.

Glostrup Spildevand A/S har i foråret 2017 foretaget oprensning af renden, der udleder regnvand fra Ejby Mose til Harrestrup Å.

I 2018 ophører Glostrup Spildevand A/S' aftale med HOFOR om administration af ledningsoplysninger. I stedet er der indgået en ny aftale med SWECO om fremtidig administration af ledningsoplysninger. Aftalen omfatter både vand-, spildevands- og varmeledninger og giver således mulighed for synergi mellem afdelingerne både administrativt og driftsmæssigt.

Selskabet har desuden foretaget renovering af ledningsnettet ved hjælp af strømpeforinger. Ledningsrenovering er primært foregået i den centrale del af Glostrup Kommune.

Selskabets omsætning udgør 80.226 t.kr., hvori der er indregnet 48.302 t.kr. som opkrævningsret vedr. udskudt skat, jf. nedenstående. Resultatet udviser et overskud efter skat på 2.428 t.kr. Egenkapital udgør pr. 31. december 2017 i alt 310.016 t.kr. Der er i året afsluttet investeringer for i alt 5.773 t.kr., og anlægsaktiver udgør pr. 31. december 2017 i alt 372.560 t.kr, hvori der er indregnet en opkrævningsret på 48.302 t.kr. som finansielt anlægsaktiv. Resultatet for 2017 er som forventet og anses for tilfredsstillende.

Selskabets udviklingstiltag i de kommende år

Selskabets overordnede klimatilpasningsarbejde fortsætter i tæt samarbejde med Glostrup Kommune og de øvrige forsyningselskaber i hovedstadsområdet i de kommende år. I 2018 fortsætter arbejdet med projekterne for klimasikring som nævnt ovenfor.

Ledelsesberetning

Beretning - forsat

Selskabet forventer at udarbejde flere konkrete projektforslag for tilbageholdelse af regnvand i den centrale del af Glostrup By, således at der i de kommende år kan udføres anlægsarbejder med henblik på klimatilpasning i byen. Forslagene forventes udarbejdet i de konkretiseringsplaner, som Glostrup Spildevand A/S udarbejder i tæt samarbejde med Glostrup Kommune.

Glostrup Spildevand A/S har også i de kommende år afsat midler til systematisk ledningsrenovering ved hjælp af strømpeforinger af eksisterende ledninger, hvor dette er muligt.

Glostrup Spildevand A/S vil i de kommende år foretage massive ledningsomlægninger på Ring 3 som følge af etablering af Letbane på Ring 3. De samlede omkostninger for ledningsomlægninger i Glostrup Spildevand A/S forventes at være ca. 100 mio. kr. De første anlægsarbejder forventes igangsat i 2. halvår 2018.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, var uenige i SKATs afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovennævnte sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne en udskudt skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber, § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Opkrævningsretten har ikke tidligere været indregnet i selskabets årsregnskab. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet. Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket, svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone. Indregning af opkrævningsretten er et ændret regnskabsmæssigt skøn, som har medført en forøgelse af nettoomsætningen for 2017 med 48.302 t.kr.

Der henvises til note 3 i årsregnskabet.

Der har derudover ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Ledelsesberetning

Beretning - fortsat

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret, kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er derfor usikkerhed knyttet til dette forhold.

Der henvises til note 2 i årsregnskabet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter statusdagen indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | 2017 | 2016 |
|------|--|---------|---------|
| 4 | Nettoomsætning | 80.226 | 31.446 |
| | Produktionsomkostninger | -13.426 | -9.303 |
| | Bruttoresultat | 66.800 | 22.143 |
| | Distributionsomkostninger | -12.133 | -12.864 |
| | Administrationsomkostninger | -1.890 | -2.192 |
| | Andre driftsindtægter | 40 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 52.817 | 7.087 |
| | Finansielle indtægter | 1 | 25 |
| 5 | Finansielle omkostninger | -797 | -697 |
| | Resultat før skat | 52.021 | 6.415 |
| 6 | Skat af årets resultat | -49.593 | -264 |
| | Årets resultat | 2.428 | 6.151 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Overført til egenkapitalreserver | 2.428 | 6.151 |
| | | 2.428 | 6.151 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | 2017 | 2016 |
|------|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 7 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Spildevandsanlæg | 306.832 | 310.123 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel mv. | 647 | 640 |
| | Anlæg under udførelse | 16.779 | 5.734 |
| | | <u>324.258</u> | <u>316.497</u> |
| 8 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Lovbestemt opkrævningsret | 48.302 | 0 |
| | | <u>48.302</u> | <u>0</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>372.560</u> | <u>316.497</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | 120 | 143 |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavende fra salg | 5.255 | 1.373 |
| 9 | Reguleringsmæssig underdækning | 0 | 5.032 |
| | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 389 | 1.697 |
| | Andre tilgodehavender | 1.180 | 1.031 |
| | | <u>6.824</u> | <u>9.133</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>20.028</u> | <u>17.295</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>26.972</u> | <u>26.571</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>399.532</u> | <u>343.068</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | 2017 | 2016 |
|------|--|----------------|----------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| | Aktiekapital | 10.000 | 10.000 |
| | Reserver | 300.016 | 297.588 |
| | Egenkapital i alt | 310.016 | 307.588 |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Hensættelse til udskudt skat | 48.302 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 48.302 | 0 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| 10 | KommuneKredit | 25.325 | 22.370 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 25.325 | 22.370 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 10 | Kortfristet del af langfristet gæld | 665 | 582 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 6.881 | 10.195 |
| | Gæld til tilknyttede selskaber | 4.987 | 1.378 |
| | Modtagne forudbetalinger | 750 | 0 |
| 9 | Reguleringsmæssig overdækning | 2.230 | 0 |
| | Anden gæld | 376 | 955 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 15.889 | 13.110 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 41.214 | 35.480 |
| | PASSIVER I ALT | 399.532 | 343.068 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling
- 3 Særlige poster
- 11 Medarbejderforhold
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| t.kr. | Aktie- kapital | Reserver | I alt |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 10.000 | 291.437 | 301.437 |
| Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 6.151 | 6.151 |
| Egenkapital 1. januar 2017 | 10.000 | 297.588 | 307.588 |
| Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 2.428 | 2.428 |
| Egenkapital 31. december 2017 | 10.000 | 300.016 | 310.016 |

Aktiekapitalen udgør 10.000 t.kr. og er fordelt i aktier a 1 t.kr. og multipla heraf.

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Glostrup Spildevand A/S for perioden 1. januar - 31. december 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser fra klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter vandafledningsbidrag, tilslutningsbidrag, vejbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering, hvis levering/modtagelse til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning samt regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende afledning og rensning af spildevand, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer, leje af materiel og personale, vedligehold samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet og målere, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information, administrativt it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver, der benyttes til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen national sambeskatning af Glostrup Forsyning-koncernens selskaber. Selskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Glostrup Forsyning A/S er administrationsselskab for koncernen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, reguleringer vedrørende tidligere år og forskydning i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel m.v. måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|----------------------------------|----------|
| Spildevandsanlæg | 10-75 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel m.v. | 3-5 år |

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat svarer til en forventet skattebetaling på sigt og dermed til en opkrævningsret hos selskabets brugere på en tilsvarende størrelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivningstesten foretages på basis af de særlige forhold, der gælder for vandselskaber, herunder at selskaberne er "non-profit" og derfor ikke opererer med et afkastkrav til ejerne, samt de særlige forhold der gælder for reguleringen af indtægter for vandselskaber.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Reguleringsmæssig underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end den udmeldte økonomiske ramme med fradrag eller tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende, i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskætningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede selskaber, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Reguleringsmæssig overdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb overstiger den økonomiske ramme med fradrag eller tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Branchen har valgt at anke de to pilotsager, der den 16. januar 2018 blev afgjort i Landsretten, til Højesteret. Sagerne vedrører den metode, som branchen har anvendt til opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver og den tilsvarende opkrævningsret.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Særlige poster

| t.kr. | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------|
| Indtægter | | |
| Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen | 39.529 | 0 |
| | <u>39.529</u> | <u>0</u> |
| Omkostninger | | |
| Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen | -39.529 | 0 |
| | <u>-39.529</u> | <u>0</u> |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet | | |
| Nettoomsætningen | 39.529 | 0 |
| Skat af årets resultat | -39.529 | |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenige i SKATs afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber, § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Opkrævningsretten har ikke tidligere været indregnet i selskabets årsregnskab. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet. Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet, ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket, svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Særlige poster (fortsat)

Der er indregnet en opkrævningsret på i alt 48.302 t.kr., hvoraf 39.529 t.kr. vedrører opkrævningsretten på udskudt skat af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

| t.kr. | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| 4 Nettoomsætning | | |
| Afledning af spildevand | 39.186 | 32.925 |
| Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen | 48.302 | 0 |
| Regulering af over-/underdækning | -7.262 | -1.479 |
| | <u>80.226</u> | <u>31.446</u> |
| 5 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger, KommuneKredit | 643 | 569 |
| Renteomkostninger, bank | 118 | 100 |
| Renteomkostninger, tilknyttede selskaber | 27 | 19 |
| Renteomkostninger, øvrige, herunder skattetillæg m.v. | 9 | 9 |
| | <u>797</u> | <u>697</u> |
| 6 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 1.291 | 581 |
| Årets regulering af udskudt skat | -476 | 0 |
| Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen | 39.529 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 9.249 | -317 |
| | <u>49.593</u> | <u>264</u> |

7 Materielle anlægsaktiver

| t.kr. | Spildevands- anlæg | Andre anlæg, driftsmate- riel m.v. | Anlæg under udførelse | I alt |
|------------------------------------|-----------------------|--|--------------------------|----------------|
| Kostpris 1. januar | 368.407 | 2.937 | 5.734 | 377.078 |
| Tilgang | 0 | 0 | 16.818 | 16.818 |
| Overført | 5.499 | 274 | -5.773 | 0 |
| Afgang | 0 | -285 | 0 | -285 |
| Kostpris 31. december | <u>373.906</u> | <u>2.926</u> | <u>16.779</u> | <u>393.611</u> |
| Afskrivninger 1. januar | -58.285 | -2.298 | 0 | -60.583 |
| Årets afskrivninger | -8.789 | -266 | 0 | -9.055 |
| Afgang på afhændede aktiver | 0 | 285 | 0 | 285 |
| Afskrivninger 31. december | <u>-67.074</u> | <u>-2.279</u> | <u>0</u> | <u>-69.353</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>306.832</u> | <u>647</u> | <u>16.779</u> | <u>324.258</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Afskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:

| t.kr. | 2017 | 2016 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Distributionsomkostninger | 9.055 | 8.784 |
| | <u>9.055</u> | <u>8.784</u> |

8 Finansielle anlægsaktiver

| | | |
|------------------------------------|---------------|----------|
| Kostpris 1. januar | 0 | 0 |
| Tilgang | 48.302 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>48.302</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>48.302</u> | <u>0</u> |

9 Reguleringsmæssig over-/underdækning

| | | |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Underdækning 1. januar | 5.032 | 6.512 |
| Indregnet i indtægtsramme | -5.433 | -407 |
| Årets regulering | -1.829 | -1.073 |
| Underdækning 31. december | <u>-2.230</u> | <u>5.032</u> |
| Indregnet som følger: | | |
| Tilgodehavender, kortfristet | 0 | 5.032 |
| Gældsforpligtelser, kortfristet | -2.230 | 0 |
| | <u>-2.230</u> | <u>5.032</u> |

10 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr. | Gæld i alt 31/12 2017 | Afdrag 0-1 år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|---------------|--------------------------|------------------|----------------------|------------------------|
| KommuneKredit | 25.990 | 665 | 25.325 | 22.497 |
| | <u>25.990</u> | <u>665</u> | <u>25.325</u> | <u>22.497</u> |

11 Medarbejderforhold

Der er ingen ansatte i Glostrup Spildevand A/S. Administration og drift af ledningsnet m.v. varetages af Glostrup Service A/S.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Glostrup Forsyning A/S-koncernen. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter fremgår af årsregnskabet pr. 31. december 2017 for Glostrup Forsyning A/S. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har ligesom branchen i øvrigt anfægtet SKATs værdiansættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver. Branchen har ført sager mod SKAT i både Landsskatteretten og Landsretten, hvor SKAT imidlertid har fået medhold begge steder. Branchen har anket sagerne fra Landsretten til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret, kan det betyde en reduktion af den indregnede udskudte skat og opkrævningsret. Der henvises til note 2.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

14 Nærtstående parter

Glostrup Spildevand A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Glostrup Forsyning A/S, der er hovedaktionær. Glostrup Spildevand A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter Glostrup Spildevand A/S' bestyrelse og direktion. Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med, er Glostrup Vand A/S, Glostrup Affald A/S og Glostrup Service A/S.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Glostrup Forsyning A/S
Ørnebjergvej 7
2600 Glostrup

Glostrup Forsyning A/S ejes 100 % af Glostrup Kommune.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Glostrup Forsyning A/S.