

GLOSTRUP  
FORSYNING

Glostrup Spildevand A/S  
Ørnebjergvej 7  
2600 Glostrup

Telefon 43 20 80 20

forsyning@glostrupforsyning.dk  
www.glostrupforsyning.dk

CVR nr. 33043260

**Glostrup Spildevand A/S**

## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 11/5 2016

Dirigent:



.....

## **Indhold**

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Glostrup Spildevand A/S.

Årsrapporten for 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 12 herom.

Årsrapporten for 2015 indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 12. april 2016

  
Bo Nørkjær  
adm. direktør


Bestyrelse:


  
Leif Meyer Olsen  
formand

  
Per Hansen  
næstformand

  
John Engelhardt

  
Freddie Rose

  
Henning Christensen

  
Jens Løvgreen Lauridsen

  
Peter Molnit

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapital ejeren i Glostrup Spildevand A/S

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Glostrup Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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 for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Supplerende oplysning vedrørende forhold i årsregnskabet**

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 12 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

## **Påtegninger**

### **Den uafhængige revisors påtegning**

#### **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

**ERNST & YOUNG**

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



**Michael N.C. Nielsen**  
statsaut. revisor



**Finn Thomassen**  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

Glostrup Spildevand A/S  
Ørnebjergvej 7  
2600 Glostrup

Stiftet: 23. juni 2010  
Hjemsted: Glostrup Kommune  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### **Bestyrelse**

Leif Meyer Olsen, formand  
Per Hansen, næstformand  
John Engelhardt  
Freddie Rose  
Henning Christensen  
Jens Løvgreen Lauridsen  
Peter Molnit

### **Direktion**

Bo Nørbjerg, adm. direktør

### **Revision**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Selskabets hovedaktiviteter

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.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2015 har selskabet 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 forsyningsselskaber i området om langsigtede løsninger. For at sikre tilbageholdelse af mere regnvand har selskabet dels arbejdet på udvidelse af det eksisterende bassin RB06 og dels arbejdet på at identificere lokaliteter i kommunen, hvor der kan være mulighed for at tilbageholde mere regnvand i fremtiden. Arbejdet med klimatilpasning i 2015 resulterede ikke i konkrete anlægsprojekter.

Selskabet har foretaget en mindre renovering af flere pumpestationer samt foretaget en ombygning af selskabets olieudskillere, som forbedrer arbejdsmiljøet væsentligt.

I 2015 har selskabet arbejdet videre med at identificere uvedkommende vand i området omkring Sydvestvej ved systematisk gennemgang af ledningsnettet. I gennemgangen er der fundet mindst 3 større fejkoblinger i systemet, der leder store mængder regnvand til spildevandssystemet. Fejkoblingerne er herefter blevet udbedret.

Selskabet har desuden foretaget renovering af ledningsnettet ved hjælp af strømpeforinger. Ledningsrenovering er primært foregået i den sydvestlige del af kommunen.

Endelig har selskabet påbegyndt forberedelsen af ledningsomlægninger som følge af etablering af Letbanen langs Ringvejen.

#### Selskabets udviklingstiltag i de kommende år

Selskabets overordnede klimatilpasningsarbejde fortsætter i tæt samarbejde med Glostrup Kommune og de øvrige forsyningsselskaber i hovedstadsområdet. I 2016 fortsætter arbejdet med projektet for klimasikring af Harrestrup Å, projektet for forbedrede afledningsmuligheder til Bækrenden og Tranesti projektet for afledning mod syd til BIOFOS A/S' ledningsnet.

Selskabet forventer i 2016 at foretage en totalrenovering af selskabets største pumpestation på Sydvestvej.

Selskabet har ydermere igangsat anlægsarbejdet med at udvide bassin RB06 og forventer at afslutte arbejdet i foråret 2016. Derudover forventer selskabet at udarbejde flere konkrete projektforslag for tilbageholdelse af regnvand i den centrale del Glostrup By, således at der i de kommende år kan udføre anlægsarbejder med henblik på klimatilpasning i byen.

Endvidere forventer selskabet at fortsætte renoveringen af ledningsnettet ved hjælp af strømpeforinger.

## Ledelsesberetning

### Beretning

Glostrup Spildevand A/S vil i de kommende år foretage massive ledningsomlægninger, som følge af Letbanen. I første omgang vil det dreje sig om forberedende arbejder hos egne medarbejdere og rådgivere og senere meget store anlægs omlægninger af ledningsnettet.

### Usikkerhed ved indregning og måling omkring vejafvandingsbidrag

Højesteret har den 5. februar 2016 afsagt dom i sagen mellem Slagelse Kommune og Forsyningssekretariatet vedrørende Forsyningssekretariatets prøvelse af det fastsatte vejbidrag, som kommunen betaler spildevandsselskabet.

I sagen har hovedspørgsmålet været, om Forsyningssekretariatet kan anse et kommunalt vejbidrag til spildevandsforsyningen for at være fastsat for lavt og dermed udgøre en uddeling i henhold til stoploven, eller om dette forhindres af bestemmelserne i lov om betalingsregler for spildevandsselskaber m.v.

I domsafsigelsen har Højesteret stadfæstet Østre Landsrets dom, hvilket reelt betyder, at Forsyningssekretariatet ikke kan anvende stoploven på tilsynet med kommunernes fastsættelse af vejbidraget efter betalingsloven. Tilsynet med kommunernes fastsættelse af vejbidraget må derfor udøves af det almindelige kommunale tilsyn. Det betyder således, at der må antages at være grundlag for, at kommunen og forsyningen kan efterprøve og drøfte den tidligere udmeldte og anvendte procentsats for beregningen af vejbidrag i perioden 2007-2015.

Som følge af ovenstående er der på nuværende tidspunkt usikkerhed omkring fastlæggelsen af vejbidraget, som Glostrup Spildevand A/S er berettiget til fra Glostrup Kommune for perioden 2007 – 2015.

Da der er usikkerhed omkring størrelsen af vejbidraget, herunder omkring selve opgørelsesmetoden, er der ikke indregnet en eventuel regulering til tidligere års opkrævede vejbidrag i årsregnskabet for 2015. Det skal bemærkes, at en eventuel regulering af vejbidraget vil medføre en tilsvarende opkrævningsret hos forbrugerne på det samme beløb.

Selskabets ledelse har ikke kendskab til, at kommunen på nuværende tidspunkt har til hensigt at kræve tilbagebetaling af vejbidrag vedrørende tidligere år.

### Usikkerhed ved indregning og måling omkring skat

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven.



## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 12 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 49,5 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbage diskontering.

Forligspartierne har i forbindelse med deres aftale om vandsektorlov II udbedt sig en redegørelse fra SKAT omkring baggrunden for skattesagen, samt eventuelle løsningsmodeller. Redegørelsen skulle have været færdiggjort i 4. kvartal 2015, men er i skrivende stund endnu ikke offentliggjort. DANVA har indbragt to pilotsager (Hjørring Vandselskab A/S og Hvidovre Vand A/S) for Landsretten. Der er berammet første retsmøde i maj 2016, men samtidigt begæret syn og skøn, hvorfor det berammede retsmøde kan blive udsat. Landsskatteretten har som konsekvens af pilotsagerne meddelt alle vandselskaber, at behandlingen i Landsskatteretten er udsat, indtil der foreligger en endelige upåanket dom eller sagerne afsluttes på anden måde ved domstolene.

Betalbar skat for 2014 og tidligere år er opgjort i henhold til SKATs afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, men dog belaster selskabets kunder med højere priser.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## **Årsregnskab 1. januar – 31. december**

### **Anvendt regnskabspraksis**

Årsregnskabet for Glostrup Spildevand A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-selskaber.

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/modtagelse.

Indtægter opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsning m.v.

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

I nettoomsætningen indgår endvidere årets regulering af over-/underdækning.

#### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift og vedligehold af renselanlæg og SRO-anlæg, afskrivninger på produktionsanlæg samt omkostninger til miljø og udvikling.

#### **Distributionsomkostninger**

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

#### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, inkassobehandling og tab på kunder.

#### **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 sambeskatning af 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.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

Selskabets ultimative danske moderselskab Glostrup Forsyning A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, reguleringer vedrørende tidligere år, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver indregnes til kostpris.

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

Spildevandsanlæg	10-75 år
Andre anlæg og driftsmateriel	3-5 år

Grunde afskrives ikke.

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at tages i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

Fortjeneste eller tab ved afgangsføring af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under den aktivitet anlægsaktivet hidrører fra.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle 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.

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 og reguleringen af indtægter for vandselskaber.

## **Årsregnskab 1. januar – 31. december**

### **Anvendt regnskabspraksis**

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.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

### **Over-/underdækning**

Over-/underdækning indeholder en historisk over-/underdækning samt en beregnet saldo ud fra forskrifter fra Forsyningssekretariatet.

Den historiske over-/underdækning er opgjort pr. 31. december 2009 og 31. december 2010 og er beregnet ud fra de likvide beholdninger fratrukket gæld, som ikke vedrører investeringer. Disse saldi indregnes som tillæg/fradrag til selskabets indtægtsramme frem til og med 2015. Den historiske over-/underdækning skal ikke genberegnes efter den 31. december 2010.

Fra og med 2011 skal der årligt beregnes en over-/underdækning, som indeholder to særskilte beregninger. Den første er en beregning af de primære indtægter i forhold til den tildelte indtægtsramme, som korrigeres såfremt investeringstillægget er over de faktiske investeringer. Den anden del af beregningen er en opgørelse af de budgetterede tillæg for nettofinansielle poster, 1:1 omkostninger samt miljø- og servicemål, set i forhold til de realiserede omkostninger til de forskellige tillægstyper. De to beregninger sammenlægges og hensættes i regnskabet som enten tilgodehavende eller gæld og indregnes som udgangspunkt i indtægtsrammen to år efter opgørelsesåret.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## **Årsregnskab 1. januar – 31. december**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **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 acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende selskabsskat eller skyldig selskabsskat.

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

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, såfremt disse forventes anvendt inden for en kortere årrække.

#### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

	Note	2015	2014
<b>Nettoomsætning</b>	1	38.274.210	33.862.802
Produktionsomkostninger	4	-13.043.258	-12.447.602
<b>Bruttoresultat</b>		25.230.952	21.415.200
Distributionsomkostninger	4,6	-13.475.939	-13.413.854
Administrationsomkostninger	4	-2.127.901	-2.224.870
Renovering af bassin RB03	5	-97.900	-10.654.158
<b>Resultat af primær drift</b>		9.529.212	-4.877.682
Finansielle indtægter		6.865	0
Finansielle omkostninger	2	-843.314	-316.945
<b>Resultat før skat</b>		8.692.763	-5.194.627
Skat af årets resultat	3	-1.598.850	-3.881.699
<b>Årets resultat</b>		<u>7.093.913</u>	<u>-9.076.326</u>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til reserver		<u>7.093.913</u>	<u>-9.076.326</u>
		<u>7.093.913</u>	<u>-9.076.326</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

	Note	2015	2014
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6		
Spildevandsanlæg		300.097.839	300.831.188
Andre anlæg og driftsmateriel		1.059.376	1.158.094
Anlæg under udførelse		4.536.580	221.499
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>305.693.795</u>	<u>302.210.781</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Varebeholdninger		320.794	221.771
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavende fra salg		2.502.486	777.004
Underdækning til indregning i efterfølgende års priser	7	6.511.510	2.757.072
Tilgodehavende selskabsskat		121.597	0
Andre tilgodehavender		2.408.085	153.357
Periodeafgrænsningsposter		0	291.162
		<u>11.543.678</u>	<u>3.978.595</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>17.501.472</u>	<u>10.919.540</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>29.365.944</u>	<u>15.119.906</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>335.059.739</u>	<u>317.330.687</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

	Note	2015	2014
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>	8		
Aktiekapital		10.000.000	10.000.000
Reserver		291.437.268	284.343.356
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>301.437.268</u>	<u>294.343.356</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Kreditinstitutter	9	19.663.219	10.582.329
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	504.724	344.760
Leverandørgæld		6.788.658	7.917.381
Skyldig selskabsskat		0	2.332.181
Gæld til tilknyttede selskaber m.v.	10	5.800.391	1.260.724
Anden gæld		865.479	549.956
		<u>13.959.252</u>	<u>12.405.002</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>33.622.471</u>	<u>22.987.331</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>335.059.739</u>	<u>317.330.687</u>
Eventualposter m.v.	11		
Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

	2015	2014
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Behandling af spildevand	34.519.772	34.176.307
Regulering af over-/underdækning, jf. note 7	3.754.438	-313.505
	<u>38.274.210</u>	<u>33.862.802</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger, kreditinstitutter	495.148	311.342
Renteomkostninger, bank	85.136	0
Renteomkostninger, tilknyttede selskaber	6.543	4.853
Renteomkostninger, øvrige, herunder skattetillæg m.v.	256.487	750
	<u>843.314</u>	<u>316.945</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.666.483	1.775.320
Regulering vedrørende tidligere år	-67.633	2.106.379
	<u>1.598.850</u>	<u>3.881.699</u>

#### 4 Personaleomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i indeværende eller forrige regnskabsår. Selskabet har ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse. Selskabets drift og administration varetages af Glostrup Service A/S.

#### 5 Omkostninger til renovering af spildevandsbassin RB03

Selskabet har i 2014 foretaget renovering og klimatilpasning af spildevandsbassin RB03 beliggende i Brøndby Kommune. Projektet er gennemført i samarbejde med HOFOR spildevand Brøndby A/S og BIOFOS A/S. Idet Glostrup Spildevand A/S ikke ejer anlægget, er den afholdte omkostning på 10,6 mio. kr. fuldt ud driftsført i 2014. I 2015 er selskabets sidste andel af omkostningerne vedrørende projektet driftsført med et beløb på 0,1 mio. kr.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

	Spildevands- anlæg	Andre anlæg og driftsma- teriel	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	342.474.204	2.559.828	221.499	345.255.531
Tilgang	0	388.124	11.858.761	12.246.885
Overført	7.543.679	0	-7.543.679	0
Afgang	0	-10.000	0	-10.000
Kostpris 31. december 2015	350.017.883	2.937.952	4.536.581	357.492.416
Afskrivninger 1. januar 2015	-41.643.015	-1.401.735	0	-43.044.750
Årets afskrivninger	-8.277.029	-486.841	0	-8.763.870
Afskrivninger, afgangsførte aktiver	0	10.000	0	10.000
Afskrivninger 31. december 2015	-49.920.044	-1.878.576	0	-51.798.620
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>300.097.839</b>	<b>1.059.376</b>	<b>4.536.581</b>	<b>305.693.796</b>
Afskrives over	10-75 år	3-5 år		

Afskrivninger og tab er indregnet således i resultatopgørelsen:

	2015	2014
Distributionsomkostninger	8.763.870	8.648.698

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

	2015	2014
<b>7 Underdækning</b>		
Underdækning 1. januar	2.757.072	3.070.577
Indregnet i indtægtsramme	-1.139.129	-402.967
Årets regulering*	4.893.567	89.462
<b>Underdækning 31. december</b>	<b>6.511.510</b>	<b>2.757.072</b>
Indregningstidspunkt:		
Forfalder efter 5 år	0	0
Forfalder inden for 1 til 5 år	7.002.890	1.617.943
Langfristet andel i alt	7.002.890	1.617.943
Inden for 1 år, kortfristet andel	-491.380	1.139.129
	<b>6.511.510</b>	<b>2.757.072</b>

\* Årets endelige regulering er ikke udmeldt fra Forsyningssekretariatet ved regnskabsaf-læggelsen.

### 8 Egenkapital

	Aktiekapital	Reserver	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	10.000.000	284.343.355	294.343.355
Overført, jf. resultatdisponering	0	7.093.913	7.093.913
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>10.000.000</b>	<b>291.437.268</b>	<b>301.437.268</b>

Aktiekapitalen udgør nominelt 10.000.000 kr., fordelt på aktier af 1.000 kr. og multipla her-af.

I egenkapitalen er indeholdt ekstraordinær effektiviseringsgevinst vedrørende driftsomkost-ninger. Effektiviseringsgevinster realiseret fra og med 2012 skal, senest 4 år efter at de reali-seres, anvendes til formål, der fremgår af prisloftbekendtgørelsens § 26. Åremålskravet gæl-der ikke effektiviseringsgevinster fra 2011.

Effektiviseringsgevinsten udgør:

2011:	0 kr.
2012:	944.894 kr.
2013:	3.201.169 kr.
2014:	1.850.763 kr.
2015:	1.362.376 kr.

Heraf er 1.457.305 kr. anvendt vedrørende 2014.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag 0-1 år	Langfristet andel	Restgæld ef- ter 5 år
KommuneKredit	20.167.943	504.724	19.663.219	17.502.408
	<u>20.167.943</u>	<u>504.724</u>	<u>19.663.219</u>	<u>17.502.408</u>

#### 10 Gæld til tilknyttede selskaber m.v.

	2015	2014
Mellemregning med Glostrup Service A/S	5.710.291	1.194.917
Mellemregning med Glostrup Vand A/S	90.100	65.807
	<u>5.800.391</u>	<u>1.260.724</u>

#### 11 Eventualposter m.v.

Selskabet har i forbindelse med opgørelsen af udskudt skat pr. 31. december 2015 beregnet et skatteaktiv på 1,7 mio. kr. Som følge af den usikkerhed, der er på koncernniveau omkring opgørelsen af sambeskatningsindkomsten afledt af de igangværende skattesager om indgangsværdier på anlæg for vandsektorselskaberne, er det besluttet, at skatteaktivet ikke indregnes i årsregnskabet pr. 31. december 2015.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

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.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 12 Usikkerheder vedrørende indregning og måling

##### Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier

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

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 49,5 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominel værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

##### Usikkerhed vedrørende vejbidrag

Vejbidrag er opgjort og indregnet i årsregnskabet efter samme metode som sidste år.

Som følge af den i februar 2016 afsagte Højesteretsdom omkring Forsyningssekretariatets prøvelse af det for Slagelse kommune fastsatte vejbidrag er der risiko for, at der vil komme reguleringer til de af kommunen afregnede vejbidrag. Da der er usikkerhed om størrelsen af en eventuel regulering og modellen for opgørelsen af denne, er der ikke indregnet en regulering af vejbidraget for tidligere år i årsregnskabet for 2015.

#### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 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 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.