

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 33963556  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

Telefon 36 10 20 30  
Telefax 36 10 20 40  
www.deloitte.dk

**Måløv Rens A/S**  
**CVR-nr. 33056982**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2016

**Dirigent**



---

Navn: Frank Gottlieb Bennetsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2015	15
Pengestrømsopgørelse for 2015	16
Noter	17

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Måløv Rens A/S  
Brydegårdsvej 41  
2760 Måløv

CVR-nr.: 33056982  
Hjemsted: Ballerup  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 44836010  
Hjemmeside: [www.forsyningballerup.dk](http://www.forsyningballerup.dk)

### Bestyrelse

Helle Hardø Tiedemann, formand  
John Ingemann Allentoft, næstformand  
Keld Stenlien Hansen  
Peter Nielsen  
Christian Skjæran

### Direktion

Frank Gottlieb Bennetsen, Direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Måløv Rens A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

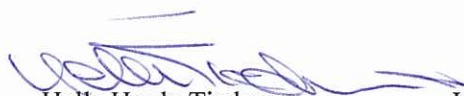
Ballerup, den 10.05.2016

### Direktion



Frank Gottlieb Bennetsen  
Direktør

### Bestyrelse



Helle Hardø Tiedemann  
formand



Peter Nielsen



John Ingemann Allentoft  
næstformand



Christian Skjæran



Keld Stenlien Hansen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Måløv Rens A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Måløv Rens A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende opgørelse af udskudt skat.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.


Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 10.05.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Lytge Skovgaard  
statsautoriseret revisor

  
Peter Z. Skanborg  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet hovedaktivitet består i at rense spildevand for spildevandsselskaberne i kommunerne Furesø, Ballerup, Egedal samt Herlev.

Selskabets aktiviteter er underlagt vandsektorloven med tilhørende bekendtgørelser og vejledninger, herunder særligt bekendtgørelse om prisloftregulering.

Renseanlægget betjener borgere og virksomheder svarende til 90.000 personer og behandler årligt ca. 4,9 mio.m<sup>3</sup> spildevand. Anlægget er miljøcertificeret og arbejder løbende med at forbedre tiltag til gavn for miljøet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet udviser et underskud på 898 t.kr. og en egenkapital på 96.772 t.kr. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Året 2015 har været præget af tilbageholdenhed og af venten, da der endnu ikke foreligger en beslutning om rensesanlæggets fremtid.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 43.194 t.kr. fra 86.407 t.kr. til 43.213 t.kr. Selskabet 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.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 9.503 t.kr., der – alt andet lige – over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

## 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.

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Fremtiden

I forbindelse med de igangværende fusionsanalyser, har renseanlægsstrukturen været undersøgt. Resultatet af undersøgelserne peger på, at Måløv Rens kan vise sig at være et tyngdepunkt i en fremtidig Nordsjællandsk rensestruktur

Der er i foråret 2016 igangsat endnu en analyse, der skal afdække mulige renseanlægsstrukturer mod Frederikssund og det nordlige Roskilde. Dette arbejde forventes afsluttet efter sommerferien, og det bliver interessant at se om Måløv Rens også er et tyngdepunkt her, eller resultatet peger mod et nyt fælles renseanlæg ved Roskilde Fjord



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte elementer fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet.

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til rensning af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til kontorhold.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

### 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde 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 pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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 klarlægning 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

## Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	16.396	19.905
Produktionsomkostninger	3	<u>(14.925)</u>	<u>(14.488)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.471</b>	<b>5.417</b>
Administrationsomkostninger		<u>(2.685)</u>	<u>(2.028)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.214)</b>	<b>3.389</b>
Andre finansielle indtægter	4	76	92
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(5)</u>	<u>(22)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(1.143)</b>	<b>3.459</b>
Skat af ordinært resultat	6	<u>245</u>	<u>(1.692)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(898)</u></b>	<b><u>1.767</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>(898)</u>	<u>1.767</u>
		<b><u>(898)</u></b>	<b><u>1.767</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		85.973	88.374
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.779	9.984
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>2.405</u>	<u>692</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<u><b>98.157</b></u>	<u><b>99.050</b></u>
 <b>Anlægsaktiver</b>		 <u><b>98.157</b></u>	 <u><b>99.050</b></u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 0	 3.933
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2	1.678
Udskudt skat		346	101
Andre tilgodehavender	8	2.218	3.761
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>34</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>2.566</b></u>	<u><b>9.507</b></u>
 <b>Likvide beholdninger</b>		 <u><b>3.063</b></u>	 <u><b>2.997</b></u>
 <b>Omsætningsaktiver</b>		 <u><b>5.629</b></u>	 <u><b>12.504</b></u>
 <b>Aktiver</b>		 <u><u><b>103.786</b></u></u>	 <u><u><b>111.554</b></u></u>

## Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	5.000	5.000
Øvrige lovpligtige reserver		91.772	92.670
<b>Egenkapital</b>		<u><b>96.772</b></u>	<u><b>97.670</b></u>
Gæld til realkreditinstitutter		3.249	3.283
Reguleringsmæssige overdækninger	10	821	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<u><b>4.070</b></u>	<u><b>3.283</b></u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	471	1.612
Leverandører af varer og tjenesteydelser		837	864
Gæld til associerede virksomheder		1.515	7.661
Anden gæld		121	464
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>2.944</b></u>	<u><b>10.601</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>7.014</b></u>	<u><b>13.884</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>103.786</b></u></u>	<u><u><b>111.554</b></u></u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ejerforhold	13		



**Egenkapitaloppgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	5.000	92.670	97.670
Årets resultat	0	(898)	(898)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>5.000</b>	<b>91.772</b>	<b>96.772</b>

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovning for forsyningselskaber ikke kan udloddes.

## Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(1.214)	3.389
Af- og nedskrivninger		4.161	4.084
Regulering af over- og underdækning		(322)	(1.925)
Ændring i arbejdskapital	12	670	592
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>3.295</b>	<b>6.140</b>
Modtagne finansielle indtægter		76	92
Betalte finansielle omkostninger		(5)	(22)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>3.366</b>	<b>6.210</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.268)	(6.037)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.268)</b>	<b>(6.037)</b>
Optagelse af lån		0	3.350
Afdrag på lån mv.		(32)	(19)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(32)</b>	<b>3.331</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>66</b>	<b>3.504</b>
Likvider primo		2.997	(507)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>3.063</b>	<b>2.997</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.063	2.997
<b>Likvider ultimo</b>		<b>3.063</b>	<b>2.997</b>

## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 43.194 t.kr. fra 86.407 t.kr. til 43.213 t.kr. Selskabet 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.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 9.503 t.kr., der – alt andet lige – over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

### 2. Nettoomsætning

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Forbrugsafhængigt bidrag	16.075	17.958
Øvrige indtægter	0	22
Regulering af over- og underdækning	321	1.925
	<b>16.396</b>	<b>19.905</b>

**Noter**

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.161	4.084
	<u>4.161</u>	<u>4.084</u>
	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>4. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	2
Øvrige finansielle indtægter	76	90
	<u>76</u>	<u>92</u>
	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>5. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	5	12
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	10
	<u>5</u>	<u>22</u>
	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>6. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(245)	795
Regulering vedrørende tidligere år	0	897
	<u>(245)</u>	<u>1.692</u>

## Noter

	Produkti- onsanlæg og maski- ner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	111.341	10.891	692
Tilgange	1.555	0	3.268
Afgange	0	0	(1.555)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>112.896</b>	<b>10.891</b>	<b>2.405</b>
Af- og nedskrivninger primo	(22.967)	(907)	0
Årets afskrivninger	(3.956)	(205)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(26.923)</b>	<b>(1.112)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>85.973</b>	<b>9.779</b>	<b>2.405</b>

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>8. Andre tilgodehavender</b>		
Øvrige tilgodehavender	2.218	3.761
	<b>2.218</b>	<b>3.761</b>

I regnskabsposten Andre tilgodehavender indgår tilgodehavende hos Ballerup Kommune, udgørende 1.857 t.kr., opstået i forbindelse med stiftelsen af selskabet.

Lånet er i overensstemmelse med Vandsektorlovens § 35 og bekendtgørelse 369 om afvikling af mellemværender mellem kommuner og vandselskaber stiftet som et annuitetslån, der afdrages over 10 år.

Lånets hovedstol udgør 3.607 t.kr. som forrentes i overensstemmelse med gælds brevet. Sidste ydelse forfalder 1. juli 2019.

Af det samlede tilgodehavende forfalder 1.417 t.kr. mere end ét år efter balancedagen.

	Antal	Nominel værdi t.kr.
<b>9. Virksomhedskapital</b>		
Aktiekapital	1.000	5.000
	<b>1.000</b>	<b>5.000</b>

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital de seneste 5 år.

## Noter

### 10. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	1.251	1.572
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Historisk overdækning til indregning i fremtidige prislofter	1.243	1.554
Overdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	1.453
Overdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	236	(1.435)
Overdækning for 2015 til indregning i prisloft 2017	<u>(228)</u>	<u>0</u>
	<u>1.251</u>	<u>1.572</u>
Heraf afregnes senere end 2016	<u>821</u>	<u>0</u>

	<u>Forfald in-</u> <u>den 12 må-</u> <u>neder</u> <u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald in-</u> <u>den 12 må-</u> <u>neder</u> <u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>2015</u> <u>t.kr.</u>
<b>11. Langfristede gældsfor-</b> <b>pligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	40	41	3.249	3.116
Reguleringsmæssige overdækninger	<u>1.572</u>	<u>430</u>	<u>821</u>	<u>0</u>
	<u>1.612</u>	<u>471</u>	<u>4.070</u>	<u>3.116</u>

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	7.187	1.858
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.517)	(1.296)
Andre ændringer	<u>0</u>	<u>30</u>
	<u>670</u>	<u>592</u>

## Noter

### 13. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Furesø Kommune, 41,5%

Forsyning Ballerup A/S, 31,0%

Egedal Kommune, 21,2%

Herlev Kommune, 6,3%