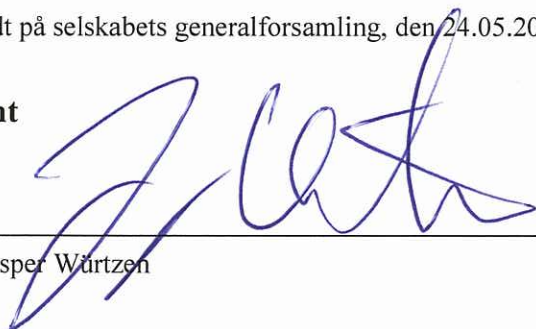


Forsyning Ballerup A/S
CVR-nr. 33059124

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2016

Dirigent



Navn: Jesper Würtzen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2015 | 16 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2015 | 17 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015 | 19 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015 | 20 |
| Koncernens noter | 21 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015 | 28 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015 | 29 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015 | 31 |
| Modervirksomhedens noter | 32 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Forsyning Ballerup A/S
Ågerupvej 84-86
2750 Ballerup

CVR-nr.: 33059124
Hjemsted: Ballerup
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 44836000
Hjemmeside: www.forsyningballerup.dk
E-mail: mail@forsyningballerup.dk

Bestyrelse

Ole Steen Nielsen, bestyrelsesformand
Helle Hardø Tiedemann, næstformand
Bjarne Hansen
Johnny Ib Spendrup Toxværd
Charlotte Laila Holtermann
Lone Gladys Madsen
Kåre Harder Olesen

Direktion

Frank Gottlieb Bennetsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Forsyning Ballerup 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 02.05.2016

Direktion



Frank Gottlieb Bennetsen
direktør

Bestyrelse



Ole Steen Nielsen
bestyrelsesformand



Helle Hardø Tiedemann
næstformand

BH A

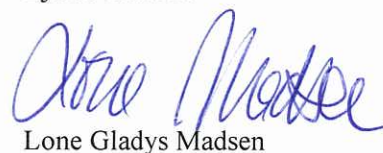
Bjarne Hansen



Johnny Ib Spendrup Toxværd



Charlotte Laila Holtermann



Lone Gladys Madsen



Kåre Harder Olesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Forsyning Ballerup A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Forsyning Ballerup A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 02.05.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor

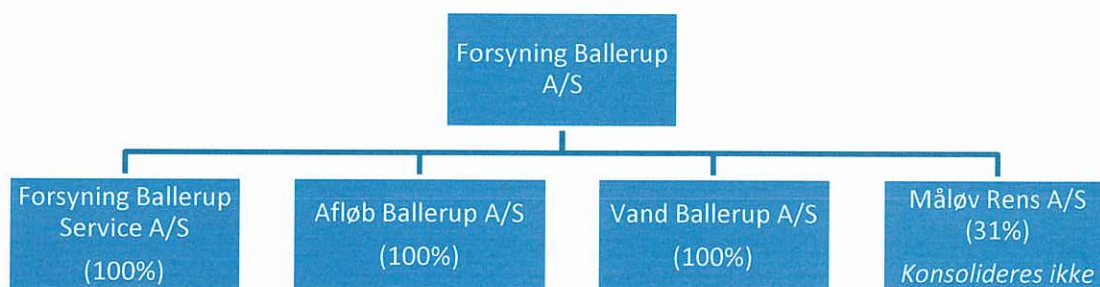
CVR-nr. 33963556


Peter Z. Skanborg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. | 2011 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 109.469 | 107.699 | 108.516 | 103.277 | 87.320 |
| Bruttoresultat | 23.624 | 28.528 | 21.312 | 12.876 | (7.027) |
| Driftsresultat | 7.017 | 7.043 | 2.269 | (7.046) | (24.344) |
| Resultat af finansielle poster | 49 | 1.321 | 1.713 | 1.524 | 1.806 |
| Årets resultat | (24.756) | 17.580 | 2.037 | (4.780) | (16.919) |
| Samlede aktiver | 1.437.122 | 1.474.913 | 1.326.619 | 1.330.295 | 1.316.843 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 34.000 | 32.853 | 38.957 | 88.151 | 40.841 |
| Egenkapital | 1.359.074 | 1.383.830 | 1.220.993 | 1.215.796 | 1.191.060 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin (%) | 21,6 | 26,5 | 19,6 | 12,5 | (8,0) |
| Nettomargin (%) | (22,6) | 16,3 | 1,9 | (4,6) | (19,4) |
| Egenkapitalens forrentning (%) | (1,8) | 1,3 | 0,2 | (0,4) | (1,4) |
| Soliditetsgrad (%) | 94,6 | 93,8 | 92,0 | 91,4 | 90,4 |

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Forsyning Ballerup A/S er en forsyningskoncern, som ejes af Ballerup Kommune.

Forsyning Ballerup A/S er over for Ballerup Kommune ansvarlig for, at de overførte driftsopgaver på vand- og spildevandsområdet varetages på faglig forsvarlig vis og på en omkostningseffektiv måde.

Koncernen omfatter de to netselskaber Vand Ballerup A/S og Afløb Ballerup A/S, samt serviceselskabet Forsyning Ballerup Service A/S.

Vand Ballerup A/S ejer vandværker, pumpestationer og vandledninger i tilknytning til vandforsyningen. Afløb Ballerup A/S ejer fællesledninger til regn- og spildevand samt tekniske installationer m.m. i tilknytning til afløbssystemet. Endvidere ejer Afløb Ballerup A/S grunden, hvorpå Måløv Rens A/S er placeret. Forsyning Ballerup A/S er medejer af Måløv Rens A/S med 31%.

Service Ballerup A/S omfatter alt personale, maskiner og materiel. Selskabets primære opgave er at servicere de 2 netselskaber, der ejes 100% og Måløv Rens A/S. Serviceselskabet omfatter 8 teams for henholdsvis ledelse, rens, ledning, værker, afløb, service, teknik og stab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2015 udviser et underskud på 24.756 t.kr., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne. Egenkapitalen udgør 1.359.074 t.kr. pr. 31. december 2015.

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 900.372 t.kr. fra 1.157.345 t.kr. til 256.972 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningselskaber 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.

Ledelsesberetning

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 198.082 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.

Forventet udvikling

Koncernen som helhed forventer for det kommende regnskabsår et resultat omkring nul.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne drive forsyningsvirksomhed på en såvel miljømæssig som økonomisk forsvarlig måde er det afgørende, at koncernen har en veluddannet medarbejderstab og kan fastholde disse medarbejdere. Dette indgår som en vigtig del af koncernens personalepolitik

Kommunikation

For en servicevirksomhed er ekstern information, oplysning og enkel brugerbetjening nogle af de vigtigste funktioner. Selskabets informationsstrategi har sat ”enkelhed og forståelighed” i centrum.

Strategien omfatter bl.a. her og nu information på hjemmeside og telefonsvarer omkring ledningsbrud og andre akutte tiltag, løbende information omkring selskabets fakta, aktiviteter, gravearbejder og målerudskiftninger samt enkle og hurtige tilgange til målerskift, årsaflysninger og andre brugerrelaterede funktioner døgnet rundt.

Ved selvstyrede grupper er den interne information livsnerven i det daglige arbejde. Den daglige sparring sker med driftscheferne. Den generelle orientering sker gennem månedlige møder og udgivelse af Forsyningsnyt, som udkommer hver 2. til 3. uge afhængig af mængden af stof.

På månedsmøder og i Forsyningsnyt orienteres ikke alene om aktuelle tiltag vedrørende dagligdagen, men også gennemgang af bestyrelsesmøder, budgetter, budgetopfølgning og regnskaber samt lovgivning, eller hvad der ellers måtte komme fra de statslige myndigheder.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøcertificeret (EMAS) og arbejdsmiljøcertificeret (OHSAS) og har gennem sit miljøledelsessystem udarbejdet retningslinjer vedrørende sin miljøpolitik, herunder hvilke krav de stiller til egne opgaver og til leverandører, men også til hvilke påvirkninger koncernen må have på sine omgivelser.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Forsyning Ballerup A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

Produktionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv., herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv., herunder renteudgifter fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, som 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver er takstrettigheder knyttet til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2011 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsynings-selskaberne. Amortiseringen af de historiske tjenestemandspensioner kan indregnes i de fremtidige takster overfor selskabernes kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskaberne.

Der foretages lineære afskrivninger over 10 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode.

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 på stiftelsestidspunktet 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 stiftelsestidspunktet af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det

Anvendt regnskabspraksis

vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoteret værdipapirer, der måles til kostpris (indskudt værdi) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnits-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb 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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|--------------------------------|--|---|
| Bruttomargin (%) | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Virksomhedens driftsmæssige gearing. |
| Nettomargin (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet. |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |

Koncernens resultatopgørelse for 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|-----------------------|
| Nettoomsætning | 2 | 109.469 | 107.699 |
| Produktionsomkostninger | 3, 4 | <u>(85.845)</u> | <u>(79.171)</u> |
| Bruttoresultat | | 23.624 | 28.528 |
| Administrationsomkostninger | 3, 4 | <u>(16.607)</u> | <u>(21.485)</u> |
| Driftsresultat | | 7.017 | 7.043 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | (898) | 548 |
| Andre finansielle indtægter | | 1.190 | 2.649 |
| Andre finansielle omkostninger | | <u>(243)</u> | <u>(1.876)</u> |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | 7.066 | 8.364 |
| Skat af ordinært resultat | 5 | <u>(31.822)</u> | <u>9.216</u> |
| Årets resultat | | <u>(24.756)</u> | <u>17.580</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | (898) | 548 |
| Øvrige lovpligtige reserver | | <u>(23.858)</u> | <u>17.032</u> |
| | | <u>(24.756)</u> | <u>17.580</u> |

Koncernens balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> | <u>2014</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Erhvervede lignende rettigheder | | 6.218 | 7.771 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | 6.218 | 7.771 |
| Grunde og bygninger | | 62.693 | 63.022 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 1.077.950 | 1.086.040 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 6.060 | 8.181 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 20.012 | 12.639 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 1.166.715 | 1.169.882 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 29.381 | 30.279 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 144.432 | 144.432 |
| Finansielle anlægsaktiver | 8 | 173.813 | 174.711 |
| Anlægsaktiver | | 1.346.746 | 1.352.364 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 1.602 | 1.436 |
| Varebeholdninger | | 1.602 | 1.436 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 9.608 | 4.846 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 1.515 | 7.660 |
| Udskudt skat | 11 | 0 | 30.466 |
| Andre tilgodehavender | 12 | 36.245 | 42.230 |
| Reguleringsmæssige underdækninger | 13 | 11.436 | 11.308 |
| Tilgodehavender | | 58.804 | 96.510 |
| Likvide beholdninger | | 29.970 | 24.603 |
| Omsætningsaktiver | | 90.376 | 122.549 |
| Aktiver | | 1.437.122 | 1.474.913 |

Koncernens balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Virksomhedskapital | | 45.900 | 45.900 |
| Overkurs ved emission | | 120.682 | 120.682 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 1.321 | 2.219 |
| Øvrige lovpligtige reserver | | <u>1.191.171</u> | <u>1.215.029</u> |
| Egenkapital | | <u>1.359.074</u> | <u>1.383.830</u> |
| | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 21.400 | 22.418 |
| Reguleringsmæssige overdækninger | 14 | <u>20.694</u> | <u>21.589</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | <u>42.094</u> | <u>44.007</u> |
| | | | |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 15 | 5.501 | 13.096 |
| Bankgæld | | 1.033 | 1.112 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 16.341 | 15.974 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 2 | 1.680 |
| Skyldig selskabsskat | | 348 | 0 |
| Anden gæld | 16 | 12.426 | 13.384 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>303</u> | <u>1.830</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>35.954</u> | <u>47.076</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>78.048</u> | <u>91.083</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>1.437.122</u> | <u>1.474.913</u> |
| | | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Dattervirksomheder | 9 | | |
| Eventualforpligtelser | 18 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Overkurs ved emission t.kr. | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr. | Øvrige lov- pligtige re- server t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--|--|
| Egenkapital primo | 45.900 | 120.682 | 2.219 | 1.215.029 |
| Årets resultat | 0 | 0 | (898) | (23.858) |
| Egenkapital ultimo | 45.900 | 120.682 | 1.321 | 1.191.171 |
| | | | | I alt t.kr. |
| Egenkapital primo | | | | 1.383.830 |
| Årets resultat | | | | (24.756) |
| Egenkapital ultimo | | | | 1.359.074 |

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

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Driftsresultat | | 7.017 | 7.039 |
| Af- og nedskrivninger | | 38.720 | 35.864 |
| Regulering af over- og underdækning | | (8.628) | (19.336) |
| Ændringer i arbejdskapital | 17 | <u>3.406</u> | <u>19.481</u> |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 40.515 | 43.048 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 1.190 | 2.649 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (243) | (1.876) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | <u>(1.008)</u> | <u>(9.975)</u> |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 40.454 | 33.846 |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | <u>(34.000)</u> | <u>(34.744)</u> |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (34.000) | (34.744) |
| Afdrag på lån mv. | | <u>(1.008)</u> | <u>(997)</u> |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (1.008) | (997) |
| Ændring i likvider | | 5.446 | (1.895) |
| Likvider primo | | <u>23.491</u> | <u>25.386</u> |
| Likvider ultimo | | 28.937 | 23.491 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 29.970 | 24.603 |
| Kortfristet gæld til banker | | <u>(1.033)</u> | <u>(1.112)</u> |
| Likvider ultimo | | 28.937 | 23.491 |

Koncernens 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 koncernens skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 900.372 t.kr. fra 1.157.345 t.kr. til 256.972 t.kr. Koncernen 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.

Koncernen 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 koncernen i form af en øget udskudt skat på 198.082 t.kr., der – alt andet lige – over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

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

| | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 2. Nettoomsætning | | |
| Forbrugsafhængigt bidrag | 87.905 | 79.128 |
| Vejafvandingsbidrag | 2.835 | 2.680 |
| Tilslutningsbidrag | 1.509 | 968 |
| Øvrige indtægter | 8.592 | 5.587 |
| Regulering af over- og underdækning | 8.628 | 19.336 |
| | <u>109.469</u> | <u>107.699</u> |

Koncernens noter

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------|--|
| | t.kr. | t.kr. |
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 18.807 | 20.365 |
| Pensioner | 2.505 | 2.580 |
| Andre omkostninger til social sikring | 238 | 240 |
| Andre personaleomkostninger | 1.150 | 1.820 |
| | 22.700 | 25.005 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 40 | 40 |
| | | |
| | 2015 | 2014 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 4. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 1.553 | 1.553 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 37.167 | 36.882 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (34) | (1.067) |
| | 38.686 | 37.368 |
| | | |
| | 2015 | 2014 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 5. Skat af ordinært resultat | | |
| Aktuel skat | 1.326 | 81 |
| Ændring af udskudt skat | 30.496 | 1.821 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | (11.118) |
| | 31.822 | (9.216) |
| | | |
| | | Erhvervede lignende rettigheder |
| | | t.kr. |
| 6. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 15.537 |
| Kostpris ultimo | | 15.537 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | | (7.766) |
| Årets afskrivninger | | (1.553) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (9.319) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 6.218 |

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger t.kr. | Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr. | Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr. | Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr. |
|---|---------------------------------|---|---|--|
| 7. Materielle anlægsakti- ver | | | | |
| Kostpris primo | 63.986 | 1.246.562 | 13.815 | 12.639 |
| Tilgange | 0 | 26.313 | 314 | 33.686 |
| Afgange | 0 | 0 | 0 | (26.313) |
| Kostpris ultimo | 63.986 | 1.272.875 | 14.129 | 20.012 |
| Af- og nedskrivninger primo | (964) | (160.522) | (5.634) | 0 |
| Årets afskrivninger | (329) | (34.403) | (2.435) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (1.293) | (194.925) | (8.069) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ul- timo | 62.693 | 1.077.950 | 6.060 | 20.012 |

| | Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr. | Andre værdi- papirer og kapitalandele t.kr. |
|-------------------------------------|---|--|
| 8. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 28.060 | 144.432 |
| Kostpris ultimo | 28.060 | 144.432 |
| Opskrivninger primo | 2.219 | 0 |
| Andel af årets resultat | (898) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 1.321 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 29.381 | 144.432 |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % | Egenkapi- tal t.kr. | Resultat t.kr. |
|-------------------------------------|----------|---------------|---------------------|---------------------------|-------------------|
| 9. Dattervirksomhe- der | | | | | |
| Forsyning Ballerup Ser- vice A/S | Ballerup | A/S | 100,0 | 3.468 | (16) |
| Afløb Ballerup A/S | Ballerup | A/S | 100,0 | 881.708 | 14.040 |
| Vand Ballerup A/S | Ballerup | A/S | 100,0 | 323.943 | 3.014 |

Koncernens noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|---|-----------------|------------------------------|
| 10. Associerede virksomheder | | |
| Måløv Rens A/S | Ballerup | 31,0 |
| | 2015 | 2014 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 11. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 0 | 25.056 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 0 | 272 |
| Andre skattepligtige midlertidige forskelle | 0 | 5.138 |
| | 0 | 30.466 |

12. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består hovedsageligt af tilgodehavende hos Ballerup Kommune, som er opstået i forbindelse med stiftelsen af koncernen. 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 udgår 50.141 t.kr., som forrentes i overensstemmelse med gælds brevet. Sidste ydelse forfalder 1. juli 2019.

Af det samlede tilgodehavende forfalder 19.692 t.kr. mere end ét år efter balancedagen.

Koncernens noter

13. Reguleringsmæssige underdækninger

| | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|---|----------------------|----------------------|
| Saldo for reguleringsmæssig underdækning | <u>11.436</u> | <u>11.308</u> |
| Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således: | | |
| Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven | <u>11.436</u> | <u>11.308</u> |
| | <u>11.446</u> | <u>11.308</u> |
| Heraf afregnes senere end 2016 | <u>0</u> | <u>0</u> |

14. Reguleringsmæssige overdækninger

| | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|---|----------------------|----------------------|
| Saldo for reguleringsmæssig overdækning | <u>25.177</u> | <u>33.677</u> |
| Saldoen for reguleringsmæssig underdækning er fordelt på forsyningsarterne således: | | |
| Vand- og spildevandsselskaber omfattet af vandsektorloven | <u>25.177</u> | <u>33.677</u> |
| | <u>25.177</u> | <u>33.677</u> |
| Heraf afregnes senere end 2016 | <u>20.694</u> | <u>21.589</u> |

Koncernens noter

| | Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr. | Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr. | Forfald ef- ter 12 må- neder 2015 t.kr. | Restgæld efter 5 år t.kr. |
|--|---|---|---|---------------------------------|
| 15. Langfristede gælds- forpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.018 | 1.008 | 21.400 | 17.365 |
| Reguleringsmæssige overdæk- ninger | 4.483 | 12.088 | 20.694 | 0 |
| | <u>5.501</u> | <u>13.096</u> | <u>42.094</u> | <u>17.365</u> |
| | | | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
| 16. Anden gæld | | | | |
| Moms og afgifter | | | 7.517 | 7.888 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | | | 502 | 425 |
| Feriepengeforpligtelser | | | 2.335 | 2.335 |
| Andre skyldige omkostninger | | | 2.072 | 2.736 |
| | | | <u>12.426</u> | <u>13.384</u> |
| | | | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
| 17. Ændring i arbejdskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | | | (166) | (110) |
| Ændring i tilgodehavender | | | 7.368 | 21.441 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | | | (3.796) | (2.668) |
| Andre ændringer | | | 0 | 818 |
| | | | <u>3.406</u> | <u>19.481</u> |

18. Eventualforpligtelser

Koncernener på regnskabsafslæggelsestidspunktet impliceret i to nævneværdige retssager, som er forbundet med usikkerhed.

Sagen vedrører en retslig tvist om tilslutningsbidrag med en kolonihaveforening. Sagen har været for byretten hvor kolonihaveforeningen fik medhold. Afløb Ballerup A/S har dog anket afgørelsen til landsretten. Det er ledelsens og selskabets advokats vurdering at afgørelsen hviler på en forkert fortolkning af hjemmelsgrundlaget og vurderer derfor, at der er en god sandsynlighed for, at dommen omgøres i landsretten. Det samlede krav er på 1.443.119 kr. (uden sagsomkostninger), som er indregnet under tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Retten har berammet hovedforhandling d. 7. november 2016.

Koncernens noter

Koncernens eventualforpligtelser omfatter herudover de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgående entrepriseaftaler.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|-----------------------|
| Andre driftsomkostninger | | 0 | (12) |
| Driftsresultat | | 0 | (12) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (23.858) | 17.038 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | (898) | 548 |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | (24.756) | 17.574 |
| Skat af ordinært resultat | 2 | 0 | 6 |
| Årets resultat | | <u>(24.756)</u> | <u>17.580</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | (24.756) | 17.586 |
| Overført resultat | | 0 | (6) |
| | | <u>(24.756)</u> | <u>17.580</u> |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 1.185.263 | 1.209.121 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 29.381 | 30.279 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | <u>144.432</u> | <u>144.432</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | 3 | <u>1.359.076</u> | <u>1.383.832</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>1.359.076</u> | <u>1.383.832</u> |
| Aktiver | | <u>1.359.076</u> | <u>1.383.832</u> |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Virksomhedskapital | 4 | 45.900 | 45.900 |
| Overkurs ved emission | | 120.682 | 120.682 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 540 | 25.296 |
| Overført overskud eller underskud | | <u>1.191.954</u> | <u>1.191.954</u> |
| Egenkapital | | <u>1.359.076</u> | <u>1.383.832</u> |
| Passiver | | <u>1.359.076</u> | <u>1.383.832</u> |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Eventualforpligtelser | 5 | | |
| Ejerforhold | 6 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Overkurs ved emission t.kr. | Reserve for nettop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr. | Overført overskud eller under- skud t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---|---|
| Egenkapital primo | 45.900 | 120.682 | 25.296 | 1.191.954 |
| Årets resultat | 0 | 0 | (24.756) | 0 |
| Egenkapital ultimo | 45.900 | 120.682 | 540 | 1.191.954 |
| | | | | I alt t.kr. |
| Egenkapital primo | | | | 1.383.832 |
| Årets resultat | | | | (24.756) |
| Egenkapital ultimo | | | | 1.359.076 |

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsafslæggelsen 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 datterselskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 900.372 t.kr. fra 1.157.345 t.kr. til 256.972 t.kr. Datterselskaberne 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.

Datterselskaberne 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 datterselskabet 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 datterselskaberne i form af en øget udskudt skat på 198.082 t.kr., der – alt andet lige – over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

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

2. Skat af ordinært resultat

Regulering vedrørende tidligere år

| <u>2015</u> <u>t.kr.</u> | <u>2014</u> <u>t.kr.</u> |
|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>0</u> | <u>(6)</u> |
| <u>0</u> | <u>(6)</u> |

Modervirksomhedens noter

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr. | Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr. | Andre værdis- papirer og kapitalandele t.kr. |
|-------------------------------------|---|---|---|
| 3. Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 1.219.795 | 28.060 | 144.432 |
| Kostpris ultimo | 1.219.795 | 28.060 | 144.432 |
| Opskrivninger primo | 0 | 2.219 | 0 |
| Andel af årets resultat | 0 | (898) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 1.321 | 0 |
| Nedskrivninger primo | (10.674) | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | (23.858) | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (34.532) | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.185.263 | 29.381 | 144.432 |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % |
|--|----------|---------------|---------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: | | | |
| Måløv Rens A/S | Ballerup | A/S | 31,0 |

| | Antal | | Nominal værdi t.kr. |
|------------------------------|-------|---------------|---------------------------|
| 4. Virksomhedskapital | | | |
| Aktiekapital | | 45.900 | 45.900 |
| | | 45.900 | 45.900 |

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. | 2011 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Bevægelser i virksom- hedskapitalen | | | | | |
| Virksomhedskapital pri- mo | 22.150 | 22.150 | 22.150 | 22.150 | 1.500 |
| Kapitalforhøjelse | 23.750 | 0 | 0 | 0 | 20.650 |
| Virksomhedskapital ultimo | 45.900 | 22.150 | 22.150 | 22.150 | 22.150 |

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

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

Datterselskabet Afløb Ballerup A/S er på regnskabsafslæggelsestidspunktet impliceret i en retssag, som er forbundet med usikkerhed.

Sagen vedrører en retslig tvist om tilslutningsbidrag med en kolonihaveforening. Sagen har været for byretten hvor kolonihaveforeningen fik medhold. Afløb Ballerup A/S har dog anket afgørelsen til landsretten. Det er ledelsens og selskabets advokats vurdering at afgørelsen hviler på en forkert fortolkning af hjemmelsgrundlaget og vurderer derfor, at der er en god sandsynlighed for, at dommen omgøres i landsretten. Det samlede krav er på 1.443.119 kr. (uden sagsomkostninger), som er indregnet under tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Retten har berammet hovedforhandling d. 7. november 2016

6. Ejerforhold

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

Ballerup Kommune, CVR nr. 58 27 17 13