

GLOSTRUP
FORSYNING

Glostrup Forsyning A/S
Ørnebjergvej 7
2600 Glostrup

Telefon 43 20 80 20

forsyning@glostrupforsyning.dk
www.glostrupforsyning.dk

CVR nr. 33059647

Glostrup Forsyning 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
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	16
Anvendt regnskabspraksis	16
Resultatopgørelse	24
Balance	25
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

Ledespåtegning

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

Koncern- og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 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 vandsektorselskabernes og varmeselskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 15 herom.


Årsrapporten for 2015 indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 12. april 2016



Bo Nørbjerg
adm. direktør

Bestyrelse:



Leif Meyer Olsen
formand



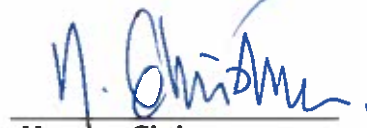
Per Hansen
næstformand



John Engelhardt



Freddie Rose



Henning Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Glostrup Forsyning A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Glostrup Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 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 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 15 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier vedrørende Glostrup Vand A/S, Glostrup Spildevand A/S og Glostrup Varme A/S' materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg 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 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 Forsyning A/S
Ørnebjergvej 7
2600 Glostrup

Stiftet: 7. juli 2010
Hjemstedskommune: Glostrup Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Leif Meyer Olsen, formand,
Per Hansen, næstformand
John Engelhardt
Freddie Rose
Henning Christensen

Direktion

Bo Nørbjerg, adm. direktør

Revision

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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	135.582	125.164	113.628	110.286	103.595
Bruttoresultat	46.321	44.123	36.791	25.072	23.774
Resultat af ordinær primær drift	12.831	2.626	5.652	8.484	1.992
Resultat af finansielle poster	-3.071	-1.026	-942	-724	-461
Årets resultat	7.050	-8.424	7.030	6.511	2.365
Balancesum					
Balancesum	792.454	698.190	530.087	506.560	498.911
Egenkapital *	530.873	523.822	424.302	417.273	410.762
Pengestrom					
Pengestrom fra driftsaktiviteten	21.246	25.976	31.152	6.466	26.747
Pengestrom til investeringsaktivite- ten	-87.743	-81.571	-31.911	-18.246	-22.691
Pengestrom fra finansieringsaktiv- iteten	72.240	57.979	21.318	1.715	17.171
Pengestrom i alt	5.744	2.383	20.559	-10.065	21.227
Nøgletal					
Overskudsgrad	9,5	2,1	4,9	7,7	1,9
Afkast af den investerede kapital	4,9	1,2	2,3	3,9	0,9
Bruttomargin	34,2	35,3	32,4	22,7	22,9
Soliditetsgrad	67,0	75,0	80,0	82,4	82,3
Egenkapitalforrentning	1,4	1,8	1,7	1,6	0,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
	30	29	30	29	28

* I 2014 er der foretaget kapitalforhøjelse ved indskud af ejerandele på 3,55 % i BIOFOS Holding A/S. Aktiekapitalen er forhøjet med nom. 17.750 tkr., som sammen med overkurs på 90.194 tkr. har forøget egenkapitalen med 107.944 tkr.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter omfatter produktion og distribution af drikkevand, afledning og transport af spildevand, distribution af varme, transport og behandling af affald samt serviceaktiviteter i forbindelse hermed. Indtægtsgrundlaget for koncernens forsyningsselskaber er baseret på brugerbetaling. Taksterne fastsættes årligt efter principperne i henholdsvis vandsektorloven, varmforsyningsloven og affaldsbekendtgørelsen.

Ledelsesberetning

Beretning

Vand	Spildevand	Varme	Affald	Service	Holding
<p>Glostrup Vand A/S leverer drikkevand til forbrugere i Glostrup Kommune. I 2015 er der leveret ca. 1,3 mio. kubikmeter drikkevand. Af denne mængde består hovedparten, svarende til 2/3 af vand fra egne drikkevandsboringer. Resten er leveret fra boringer under HOFOR.</p>	<p>Glostrup Spildevand A/S håndterer afløb 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.</p>	<p>Glostrup Varme A/S leverer fjernvarme i Glostrup Kommune. Selskabet forsyner ca. 560 fjernvarmekunder, heraf 65 nye kunder, som er blevet tilsluttet i 2015. Fjernvarmen leveres af VEKS (Vestegnens Kraftvarme Selskab) og består primært af overskudsvarme fra affaldsforbrænding og energiproduktion.</p>	<p>Glostrup Affald A/S har ansvaret for driften af Glostrup Kommunes affaldsordninger og servicerefer ugentligt ca. 22.000 borgere i Glostrup Kommune med indsamling af dagrenovation, storskrald og hveaffald. Årligt bliver der indsamlet næsten 20.000 tons affald hos husstandene i Glostrup Kommune.</p>	<p>Glostrup Service A/S har til formål at drive virksomhed knyttet til levering af administrations- og driftsydelser i forsyningskoncernen Glostrup Forsyning A/S.</p> <p>Selskabet varetager således administrations- og driftsydelser for de øvrige selskaber i koncernen Glostrup Forsyning A/S. Selskabet varetager desuden rottebekæmpelse for Glostrup Kommune.</p>	<p>Glostrup Forsyning A/S' formål er at eje aktier i datterselskaberne. Glostrup Forsyning A/S har 100 % ejerskab af aktierne i Glostrup Vand A/S, Glostrup Spildevand A/S, Glostrup Varme A/S, Glostrup Affald A/S og Glostrup Service A/S. Der er ingen aktiviteter i selskabet ud over ejerskabet af aktierne.</p>

Ledelsesberetning

Beretning

Vand	Spildevand	Varme	Affald	Service	Holdning
<p>Glostrup Vand A/S står desuden for drift og vedligeholdelse af egen distributionsledninger samt varetager opgaver i forbindelse med etablering af nye ledningsanlæg ved blandt andet udbygninger og byggemodninger.</p>			<p>Ud over indsamling af affald hos selskabets kunder driver Glostrup Affald A/S genbrugsstationen på Paul Bergsøes Vej. Genbrugsstationen servicerer både borgere og erhvervsdrivende i Glostrup og omegn sammen med de øvrige kommuner og forsyninger i I/S Vestforbrændings opland.</p>		

Ledelsesberetning

Beretning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør 135.582 tkr., og resultatet udviser et overskud efter skat på 7.050 tkr. Egenkapital udgør pr. 31. december 2015 i alt 530.873 tkr. Resultatet i 2014, der var et underskud på 8.453 tkr., var især påvirket af nedskrivning af RB03 på ca. 10.654 tkr. samt regulering af skat vedrørende tidligere år på ca. 7.324 tkr. som følge af de verserende skattesager. Resultatet for 2015 er således som forventeligt og på niveau med tidligere år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Glostrup Affald A/S har ultimo regnskabsåret en overdækning på 6,8 mio. kr. Årsagen hertil er primært, at det ved takstfastsættelsen for 2015 var forventet at foretage indkøb af affaldsbeholdere for ca. 4,1 mio.kr. i 2015. Indkøbet er udskudt til 2016, da den nye affaldsordning først bliver implementeret i maj 2016. Overdækningen opgjort ultimo 2015 forventes derved tilbagebetalt i 2016.

Glostrup Spildevand A/S, Glostrup Vand A/S og Glostrup Varme A/S har i regnskabsåret påbegyndt forberedelsen af ledningsomlægninger som følge af etablering af Letbanen langs Ringvejen. Selskaberne 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 anlægsomlægninger af ledningsnettet.

Investeringer

Koncernen har i 2015 haft samlede investeringer for 87.783 tkr., der fordeles således:

	tkr.
Glostrup Vand A/S	9.004
Glostrup Spildevand A/S	12.247
Glostrup Varme A/S	65.499
Glostrup Affald A/S	379
Glostrup Service A/S	654
	<hr/>
	87.783
	<hr/>

Usikkerhed ved indregning og måling omkring vejbidrag

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.

Ledelsesberetning

Beretning

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

Glostrup Vand A/S og Glostrup Spildevand A/S

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 SKATs 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 SKATs 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.

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 15 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 15,5 mio. kr. vedrørende Glostrup Vand A/S og 46,8 mio. kr. vedrørende Glostrup Spildevand A/S, der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Ledelsesberetning

Beretning

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 fjerde 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 forskubbet. 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 2015 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.

Glostrup Varme A/S

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2014 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver, svarende til branchens anvendelse af de regulatoriske nedskrevne genanskaffelsesværdier for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de regulatoriske værdier som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har ved afgørelsen anvendt den samme indkomstbaserede værdiansættelsesmodel (DCF-model), som SKAT har anvendt i relation til vandsektoren. Selskabet er uenig i SKATs afgørelse, hvorfor denne er påklaget til Landsskatteretten. Selskabet er bekendt med, at SKAT har truffet lignende afgørelser overfor andre varmeselskaber, og at disse også har påklaget SKATs afgørelser.

SKATs anvendelse af DCF-modellen er i relation til vandsektoren indbragt for domstolene, hvor der tidligst forventes en afgørelse fra Landsretten i 2017. Endvidere har Landsskatteretten udsat sagsbehandlingen af alle klager vedrørende SKATs ansættelsesændringer i forhold til vandselskaber, indtil der foreligger en endelig og upåanket domstolsafgørelse. Sagsbehandlingen af sagerne indenfor varmesektoren er ikke udsat, men det vides ikke, hvornår Landsskatteretten vil påbegynde en realitetsbehandling. Det kan ikke afvises, at den endelige afklaring indenfor vandsektoren kan få betydning for varmesektoren.

Det bemærkes, at Landsskatteretten i forbindelse med de første kendelser indenfor vandsektoren anfægtede SKATs konkrete anvendelse af DCF-modellen, 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 15 i årsregnskabet. Såfremt sagen endeligt skulle falde helt ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 2,6 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Ledelsesberetning

Beretning

Betalbar skat for 2015 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.

Forventninger til fremtiden

Glostrup Forsyning A/S forventer i 2016 et samlet overskud i størrelsen 5,5 mio. kr. efter skat.

Risikoforhold

Driftsrisici

Selskabet har ingen særlige driftsrisici.

Markedsrisici

Selskabet har ingen særlige markedsrisici.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld i vidt omfang er fastforrentet, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen.

Kreditrisici

Selskabet har ingen særlige kreditrisici.

Miljøforhold

Glostrup Vand A/S - Rent drikkevand, indvundet lokalt

Glostrup Forsynings overordnede målsætning er at levere rent drikkevand, primært indvundet lokalt efter bæredygtige principper og til konkurrencedygtige priser. I 2014 besluttede bestyrelsen således implementering af ny vandindvindingsstrategi med det formål at øge egenproduktionen af drikkevand, indvundet lokalt i Glostrup.

Glostrup Forsynings normalproduktion er ca. 60 % af det samlede vandbehov i Glostrup, og i 2018 forventes implementeringen af vandindvindingsstrategien at øge produktionen til 95 % af det samlede vandbehov. De resterende 5 % leveres fra HOFOR. Den samlede produktion i 2015 er opgjort til 63 % og forventes øget til 69 % ved udgangen af 2016.

Ledelsesberetning

Beretning

Glostrup Vand A/S – øget drikkevandssikkerhed

Glostrup Forsyning blev i 2013 certificeret efter ISO22000. ISO22000 er en standard for dokumenteret drikkevandssikkerhed (DDS). Standarden betyder også, at drikkevandet i Glostrup betragtes som en fødevarer og skal derfor med DDS overholde krav til kontrol og opfølgning som andre fødevarerproducerende virksomheder. Det skaber øget fokus på drikkevandssikkerhed og øget tryghed for godt drikkevand for borgere i Glostrup Kommune. Glostrup Vand blev recertificeret ved årsskiftet 2015/2016.

Glostrup Spildevand A/S – Fokus på klimatilpasning

Glostrup Forsynings overordnede målsætning er at levere en effektiv håndtering af regn- og spildevand, herunder at klimasikre kloaksystemet.

For at klimasikre kloaksystemet er det nødvendigt at udbygge dette og samtidig reducere antallet af fejltilslutninger, der skaber en unødigt belastning for kloaksystemet og miljøet. Siden 2011 har Glostrup Forsyning arbejdet målrettet med klimatilpasning, herunder kortlagt områder med risiko for oversvømmelser i tæt samarbejde med Glostrup Kommune.

Med baggrund i oversvømmelseskortlægningen har Glostrup Forsyning igangsat en række projekter såsom; reducere af fejltilslutninger til kloaksystemet i oplandet til Sydvestvej og udvidelse af Spildevandsbassin i Søndervangskvarteret. Glostrup Forsyning arbejder også tæt sammen med vores naboforsyninger- og kommuner om fælles klimatilpasningsprojekter som klimatilpasning af Harrestrup å og St. Vejleå.

Senest har Glostrup Forsyning åbnet mulighed for delvis tilbagebetaling af tilslutningsbidrag, såfremt grundejere etablerer lokal afledning af regnvand (LAR) på egen grund. Selskabet har desuden besluttet, at lokalanvendelse af regnvand til toiletskyl og tøjvask er fritaget for betaling af afledningsafgift.

Glostrup Varme A/S – mere fjernvarme i Glostrup

Glostrup Forsynings overordnede målsætning er, at fjernvarme bliver den primære opvarmingsform i selskabets opland og dermed er medvirkende til at nedbringe områdets samlede CO₂ belastning. Målsætningen er, at 60 % af varmebehovet i Glostrup Kommune er dækket af fjernvarme i 2016.

Selskabet har de senere år udbygget fjernvarmenettet væsentligt i området omkring Hovedvejen, i Ejby Industri og til Glostrup Hospital. I 2011 blev ca. 30 % af varmebehovet dækket af fjernvarme, og ultimo 2015 er dette øget til 59 % - tæt på målsætningen. De kommende år arbejdes der på at øge tilslutningerne i de udbyggede områder.

Ledelsesberetning

Beretning

Glostrup affald A/S – øget affaldssortering i Glostrup

Det er regeringen og EU's overordnede målsætning at genanvende mere husholdningsaffald. En øget fokus på genanvendelighed af vores ressourcer kræver øget fokus på sortering både hos den enkelte kunde og på selskabets genbrugsstation. I 2016 ændres affaldsordningen i Glostrup, og alle borgere skal nu sortere emballagefraktionerne, papir, glas, metal og plastik ud af deres dagrenovation. Dette forventes at øge mulighederne for at genbruge ressourcerne i affald. Allerede i 2015 startede ca. 300 familier som testpiloter for affaldssorteringen med stor succes. I 2016 implementeres ordningen i hele kommunen.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Glostrup Forsyning A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C selskaber (mellemstore).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Glostrup Forsyning A/S og datterselskaber, hvori Glostrup Forsyning A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber.

Kapitalandele i datterselskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af datterselskabers regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver og forpligtelser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder salg, distribution og behandling af vand, spildevand, varme og affald og faste bidrag samt de tilslutningsbidrag, der er henført til året og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Nettoomsætningen omfatter også reguleringer til over-/underdækning.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding, køb og behandling af vand, varme og affald, herunder personaleomkostninger, afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø og udvikling m.v.

Distributionsomkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i datterselskaber

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Takstrettigheder (pensionsaktiv)

Amortiseringen af de historiske tjenestemandspensioner indregnes i taksterne over for selskabets kunder.

Amortiseringen sker under hensyntagen til en fornuftig udvikling i taksterne, men samtidig således at amortiseringen ikke strækker sig over en relativ lang periode. Selskabet har således valgt at indregne takstrettigheder over 10 år. Det årlige amortiseringsbeløb indgår under administrationsomkostninger.

Takstrettigheden er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Denne ret modsvarer pensionsforpligtelsen, som selskabet har over for Glostrup Kommune, vedrørende tjenestemænd, som har været tilknyttet forsyningsaktiviteten, indtil selskabet blev stiftet i 2010. En andel af pensionsforpligtelsen afregnes årligt til Glostrup Kommune i takt med, at pensionen udbetales.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes i kostprisen. Alle øvrige låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg	5-75 år
Distributionsanlæg	5-75 år
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	3-10 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

Kapitalandele i datterselskaber

Kapitalandele i datterselskaber måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datterselskaber måles til den forholdsmæssige andel af selskabernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i datterselskaber med regnskabsmæssige negative indre værdier måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse selskaber nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datterselskaber vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til balancedagens amortiserede kostpris (holde til udløb). Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien 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

Vandselskaber

For vandsektorselskaberne indeholder over-/underdækning dels 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.

Varmeselskab

Varmeaktiviteterne er underlagt det særlige "hvile i sig selv"-princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen (nettoomsætning). Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under henholdsvis gæld eller tilgodehavender.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Affaldsselskab

Affaldsaktiviteterne er underlagt det særlige "hvile i sig selv"-princip i henhold til affaldsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter affaldsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser.

En over- eller underdækning, svarende til forskellen mellem kostpris for affaldsbehandling og de hos forbrugerne opkrævede beløb, er indregnet i balancen.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen i varmforsyningen

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene er, sammen med de regnskabsmæssige merværdier ved selskabets stiftelse, indregnet i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld. De regnskabsmæssige merværdier vil ligeledes udlignes over tid.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldig 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 nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende perioder.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indeholder periodiserede varme-, affalds-, vand- og spildevandsindtægter vedrørende efterfølgende perioder.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af selskaber og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Nettoomsætning		135.582.183	125.164.474	0	0
Produktionsomkostninger	1,6	-89.261.254	-81.041.694	0	0
Bruttoresultat		46.320.929	44.122.780	0	0
Distributionsomkostninger	6	-23.613.811	-21.753.885	0	0
Administrationsomkostninger	1,5,6	-9.778.022	-9.088.821	0	0
Renovering af bassin RB03		-97.900	-10.654.158	0	0
Resultat af ordinær primær drift		12.831.196	2.625.916	0	0
Andre driftsindtægter		865.531	858.444	0	0
Andre driftsomkostninger		-542.595	-607.808	0	0
Resultat af primær drift		13.154.132	2.876.552	0	0
Andel af resultat i datterselskaber efter skat	7	0	0	7.052.509	-8.422.868
Finansielle indtægter	2	35.927	464	1	0
Finansielle omkostninger	3	-3.107.283	-1.026.696	-946	-750
Ordinært resultat før skat		10.082.776	1.850.320	7.051.564	-8.423.618
Skat af ordinært resultat	4	-3.032.298	-10.273.938	-1.086	0
Årets resultat		<u>7.050.478</u>	<u>-8.423.618</u>	<u>7.050.478</u>	<u>-8.423.618</u>

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				7.052.508	-8.422.868
Overført resultat				-2.030	-750
				<u>7.050.478</u>	<u>-8.423.618</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Takstrettighed (pensionsaktiv)	5	2.847.955	3.497.955	0	0
		<u>2.847.955</u>	<u>3.497.955</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
Grunde	6	23.986.301	25.318.453	0	0
Produktionsanlæg		8.501.743	8.932.441	0	0
Distributionsanlæg		556.970.389	496.449.565	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.227.459	2.394.157	0	0
Igangværende investeringer		14.531.323	3.921.956	0	0
		<u>606.217.215</u>	<u>537.016.572</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i datterselskaber	7	0	0	422.927.458	415.874.950
Andre kapitalandele	8	107.943.643	107.943.643	107.943.643	107.943.643
		<u>107.943.643</u>	<u>107.943.643</u>	<u>530.871.101</u>	<u>523.818.593</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>717.008.813</u>	<u>648.458.170</u>	<u>530.871.101</u>	<u>523.818.593</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Varebeholdninger		2.053.510	1.801.034	0	0
		<u>2.053.510</u>	<u>1.801.034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.882.000	1.875.178	0	0
Tilgodehavender vedrørende FAS-afregninger		0	344.090	0	0
Underdækning til indregning i efterfølgende års priser	9	10.272.270	4.114.735	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		222	0	222	0
Andre tilgodehavender		11.370.060	2.517.801	0	0
Periodeafgrænsningsposter		651.152	2.606.235	0	0
		<u>31.175.704</u>	<u>11.458.039</u>	<u>222</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>42.216.297</u>	<u>36.472.528</u>	<u>2.650</u>	<u>4.900</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>75.445.511</u>	<u>49.731.601</u>	<u>2.872</u>	<u>4.900</u>
AKTIVER I ALT		<u>792.454.324</u>	<u>698.189.771</u>	<u>530.873.973</u>	<u>523.823.493</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital	10	27.750.000	27.750.000	27.750.000	27.750.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	9.327.026	2.274.518
Overført resultat		503.122.629	496.072.151	493.795.603	493.797.633
Egenkapital i alt		530.872.629	523.822.151	530.872.629	523.822.151
Hensatte forpligtelser					
Tjenestemandspension		3.276.896	3.815.753	0	0
Udskudt skat		2.021.897	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		5.298.793	3.815.753	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter	11	105.398.352	28.457.576	0	0
Tidsmæssige forskelle i varmeselskab	13	28.305.915	20.896.890	0	0
		133.704.267	49.354.466	0	0
Gældsforpligtelser					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.581.165	923.004	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.002.466	16.421.197	0	0
Gæld til KommuneKredit (bygge-kredit)	12	61.447.373	68.801.815	0	0
Gæld vedrørende FAS afregninger		7.639.674	0	0	0
Bankgæld		0	635.285	0	0
Overdækning til indregning i efterfølgende års priser		11.350.635	12.082.479	0	0
Selskabsskat		38.687	5.534.485	1.344	1.342
Anden gæld		16.518.635	12.351.857	0	0
Gæld til forbrugere (varmeregnskab)		0	4.447.279	0	0
		122.578.635	121.197.401	1.344	1.342
Gældsforpligtelser i alt		256.282.902	170.551.867	1.344	1.342
PASSIVER I ALT		792.454.324	698.189.771	530.873.973	523.823.493
Eventualposter m.v.	14				
Usikkerhed vedrørende indregning og måling	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

kr.	Note	Koncern	
		2015	2014
Årets resultat		7.050.478	-8.423.618
Reguleringer	18	38.565.216	14.928.999
Ændring i driftskapital	19	-13.892.623	20.496.648
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster		31.723.071	27.002.029
Renteindtægter, modtaget		35.927	464
Renteomkostninger, betalt		-3.107.282	-1.026.696
Pengestrøm fra ordinær drift		28.651.716	25.975.797
Betalt acontoskat		-1.766.661	0
Betalt sambeskatningsbidrag		-5.638.687	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		21.246.368	25.975.797
Køb af materielle anlægsaktiver		-87.782.792	-81.571.269
Salg af materielle anlægsaktiver		40.000	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-87.742.792	-81.571.269
Fremmedfinansiering:			
Afdrag på langfristet gældsforpligtelser		-70.872.128	-893.075
Bogført kurstab		-1.243.236	0
Provenu ved optagelse af langfristet lån		144.355.557	58.871.815
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		72.240.193	57.978.740
Årets pengestrøm		5.743.769	2.383.268
Likvider, primo		36.472.528	34.089.260
Likvider, ultimo		42.216.297	36.472.528

Pengestrømsopgørelsen dækker koncernens pengestrømme i perioden 1. januar – 31. december 2015. Der har ikke været pengestrømme i moderselskabet i perioden. Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
1	Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	14.654.421	13.455.912	0	0
Pensioner	2.126.540	1.896.864	0	0
Omkostninger til social sikring	214.590	224.414	0	0
	<u>16.995.551</u>	<u>15.577.190</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktionsomkostninger	9.804.855	8.730.626	0	0
Administrationsomkostninger	7.190.696	6.846.564	0	0
	<u>16.995.551</u>	<u>15.577.190</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	<u>1.140.529</u>	<u>1.105.883</u>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>30</u>	<u>29</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra kreditinstitutter	1	464	1	0
Øvrige finansielle indtægter	16.575	0	0	0
Ej skattepligtige renter	19.351	0	0	0
	<u>35.927</u>	<u>464</u>	<u>1</u>	<u>0</u>
3	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til kreditinstitutter	224.374	394.320	146	750
Renteomkostninger til KommuneKredit	1.828.801	609.978	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	64.637	22.398	800	0
Ej fradragsberettigede renter	989.471	0	0	0
	<u>3.107.283</u>	<u>1.026.696</u>	<u>946</u>	<u>750</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.803.782	2.949.941	-222	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-793.381	7.323.997	0	0
Årets regulering af udskudt skat	2.021.897	0	1.308	0
	<u>3.032.298</u>	<u>10.273.938</u>	<u>1.086</u>	<u>0</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Takstrettighed (pensionsaktiv)
Kostpris 1. januar 2015	<u>6.914.919</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>6.914.919</u>
Afskrivninger 1. januar 2015	3.416.964
Afskrivninger	<u>650.000</u>
Afskrivninger 31. december 2015	<u>4.066.964</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u><u>2.847.955</u></u>

Afskrivning af immaterielle anlægsaktiver fordeles således i koncernregnskabet:

Administrationsomkostninger	<u>650.000</u>
	<u><u>650.000</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern					
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Igangværende investeringer	I alt
Kostpris 1. januar 2015	31.091	12.452	557.873	5.073	3.922	610.411
Tilgang	0	0	0	794	86.989	87.783
Overført i året	496	0	75.884	0	-76.380	0
Afgang	0	0	-10	-119	0	-129
Kostpris 31. december 2015	31.587	12.452	633.747	5.748	14.531	698.065
Afskrivninger 1. januar 2015	5.773	3.520	61.423	2.679	0	73.395
Afskrivninger	1.828	431	15.363	920	0	18.542
Afskrivninger, afgangsførte aktiver	0	0	-10	-79	0	-89
Afskrivninger 31. december 2015	7.601	3.951	76.776	3.520	0	91.848
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	23.986	8.501	556.971	2.228	14.531	606.217

tkr.	Koncern	
	2015	2014
Afskrivning af materielle anlægsaktiver		
Fordeles således i koncernregnskabet:		
Produktionsomkostninger	2.507	2.455
Distributionsomkostninger	16.002	13.982
Andre driftsomkostninger	33	63
	18.542	16.500

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

		Moderselskab	
kr.		2015	2014
7	Kapitalandele i datterselskaber		
	Kostpris 1. januar	413.600.432	413.600.432
	Værdireguleringer 1. januar	2.274.518	10.697.386
	Årets værdireguleringer	7.052.508	-8.422.868
	Regulering som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis	0	0
	Regulering til primo	0	0
	Værdireguleringer 31. december	9.327.026	2.274.518
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	422.927.458	415.874.950

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Aktiekapital	Årets resultat	Egenkapital
Glostrup Service A/S	Glostrup	100 %	500.000	130.828	4.340.798
Glostrup Vand A/S	Glostrup	100 %	5.000.000	-172.233	114.756.732
Glostrup Spildevand A/S	Glostrup	100 %	10.000.000	7.093.913	301.437.268
Glostrup Varme A/S	Glostrup	100 %	500.000	0	500.000
Glostrup Affald A/S	Glostrup	100 %	500.000	0	1.892.660
				7.052.508	422.927.458

8 Andre kapitalandele

Andre kapitalandele består af selskabets andel på 3,55 % af aktiekapitalen i BIOFOS Holding A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2015	2014
9 Underdækning		
Underdækning 1. januar	4.114.735	4.017.780
Indregnet i indtægtsramme	-2.374.840	-553.659
Årets regulering*	7.980.805	650.614
Underdækning 31. december	9.720.700	4.114.735
Indregningstidspunkt:		
Forfalder efter 5 år	0	0
Forfalder inden for 1 til 5 år	10.272.270	2.638.066
Langfristet andel i alt	10.272.270	2.638.066
Inden for 1 år, kortfristet andel	-551.570	1.476.669
	9.720.700	4.114.735

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

10 Egenkapital

Koncern

kr.	Aktiekapital	Overført re-sultat	I alt
Saldo 1. januar	27.750.000	496.072.151	523.822.151
Overført, jf. resultatdisponering	0	7.050.478	7.050.478
Saldo 31. december	27.750.000	503.122.629	530.872.629

Moderselskab

kr.	Aktiekapital	Nettopskriv-ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar	27.750.000	2.274.518	493.797.633	523.822.151
Overført, jf. resultatdisponering	0	7.052.508	-2.030	7.050.478
Saldo 31. december	27.750.000	9.327.026	493.795.603	530.872.629

Aktiekapital

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo 1. januar 2015	27.750.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Kapitalforhøjelse	0	17.750.000	0	0	0
	<u>27.750.000</u>	<u>27.750.000</u>	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>

Aktiekapitalen er fordelt således:

	<u>2015</u>
27.750 aktier a nom. 1.000 kr.	27.750.000
	<u>27.750.000</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

I egenkapitalen er indeholdt ekstraordinær effektiviseringsgevinst vedrørende driftsomkostninger for henholdsvis Glostrup Vand A/S og Glostrup Spildevand A/S. Effektiviseringsgevinster realiseret fra og med 2012 skal, senest 4 år efter at de realiseres, anvendes til formål, der fremgår af prisloftbekendtgørelsens § 26. Åremålskravet gælder ikke effektiviseringsgevinster fra 2011.

Effektiviseringsgevinsten udgør:

2011: 1.794.902 kr.

2012: 3.266.223 kr.

2013: 5.679.960 kr.

2014: 5.010.622 kr.

2015: 2.350.585 kr.

Heraf er 2.478.792 kr. anvendt i regnskabsåret 2013, 4.042.275 kr. anvendt i regnskabsåret 2014 og 25.408 kr. forventes anvendt vedrørende 2015.

11 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser ekskl. andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger fordeles således:

	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag 0 – 1 år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	<u>108.979.517</u>	<u>3.581.165</u>	<u>105.398.352</u>	<u>89.804.333</u>
	<u>108.979.517</u>	<u>3.581.165</u>	<u>105.398.352</u>	<u>89.804.333</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Gæld til KommuneKredit

Gæld til KommuneKredit består af to byggekreditter vedrørende den igangværende udbygningsplan for varmeområdet. Det forventes, at størstedelen af byggekreditterne konverteres til langfristet lån i 2016.

13 Tidsmæssige forskelle i varmeselskab mellem ÅRL og VFL

Tidsmæssige forskelle 1. januar 2015		20.896.890
Afskrivninger efter ÅRL	-4.480.919	
Afskrivninger efter VFL	9.816.953	5.336.034
Garantiprovision efter ÅRL	-30.983	
Garantiprovision efter VFL	810.000	779.017
Indtægtsførte tilslutningsbidrag efter ÅRL		1.023.646
Regulering skat af årets resultat		261.368
Regulering hensættelse til tab på debitorer		8.960
Tidsmæssige forskelle 31. december 2015		28.305.915
Årets regulering		7.409.025

Tidsmæssige forskelle kan specificeres således:

	VFL	ÅRL	Forskelle
Værdi af materielle anlægsaktiver	132.525.682	159.890.080	27.364.398
Egenkapital	0	-500.000	-500.000
Regulering skat af årets resultat	0	-276.966	-276.966
Regulering hensættelse til tab på debitorer	0	939.466	939.466
Garantiprovision	0	779.017	779.017
Tidsmæssige forskelle 31. december 2014			28.305.915

14 Eventualposter m.v.

Glostrup Forsyning A/S-koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier

Glostrup Vand A/S og Glostrup Spildevand A/S

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 15,5 mio. kr. vedrørende Glostrup Vand A/S og i niveauet 46,8 mio. kr. vedrørende Glostrup Spildevand A/S, 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 nominal 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.

Glostrup Varme A/S

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte regulatoriske nedskrevne genanskaffelsesværdier 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 i relation til vandsektorens overgang til skattepligt. Modellen er anvendt uden tilretninger m.v. på Glostrup Varme A/S. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regulatoriske nedskrevne genanskaffelsesværdier. Selskabet, samt øvrige berørte varmeselskaber, er uenige i SKATs afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

SKATs anvendelse af DCF-modellen er i relation til vandsektoren indbragt for domstolene, hvor der tidligst forventes en afgørelse fra Landsretten i 2017. Endvidere har Landsskatteretten udsat sagsbehandlingen af alle klager vedrørende SKATs ansættelsesændringer i forhold til vandselskaber, indtil der foreligger en endelig og upåanket domstolsafgørelse. Sagsbehandlingen af sagerne indenfor varmesektoren er ikke udsat, men det vides ikke hvornår Landsskatteretten vil påbegynde en realitetsbehandling. Det kan ikke afvises, at den endelige afklaring indenfor vandsektoren kan få betydning for varmesektoren.

Det bemærkes, at Landsskatteretten i forbindelse med de første kendelser indenfor vandsektoren anfægtede SKATs konkrete anvendelse af DCF-modellen, 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.

Usikkerhed vedrørende vejbidrag (Glostrup Spildevand A/S)

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.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

17 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Glostrup Kommune samt koncernens bestyrelse og direktion.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Ejerforhold

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

Glostrup Kommune
Rådhusparken 2
2600 Glostrup

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2015	2014
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-35.927	-464
Finansielle omkostninger	3.107.282	1.026.697
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	18.542.148	16.498.093
Betalt acontoskat	1.766.661	0
Betalt sambeskatningsbidrag	5.638.687	0
Ændring i hensatte forpligtelser	-538.857	-531.978
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	137.651
Andre reguleringer	8.063.325	-2.201.000
Regulering, ikke likvide poster	2.021.897	0
	<u>38.565.216</u>	<u>14.928.999</u>
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-252.476	100.470
Ændring i tilgodehavender	-23.701.529	7.684.653
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	10.061.382	12.711.525
	<u>-13.892.623</u>	<u>20.496.648</u>