

Glostrup Forsyning A/S

Ørnebjergvej 7, 2600 Glostrup


CVR-nr. 33 05 96 47



Årsrapport for 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10. maj 2017

Dirigent:



.....



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	14
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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 12 herom.

Årsrapporten for 2016 indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 6. april 2017

Direktion:

Direktion:



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 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 12 i koncernregnskabet, som beskriver den usikkerhed der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på 3 datterselskabers materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors erklæringer

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

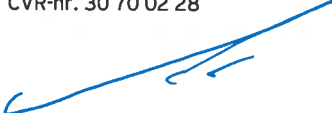
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde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

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 6. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor



Finn Thomassen
statsaut. revisor

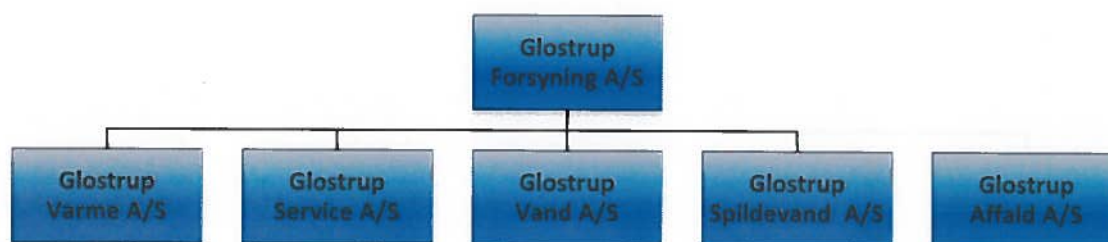
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Glostrup Forsyning A/S
Adresse, postnr. by	Ørnebjergvej 7, 2600 Glostrup
CVR-nr.	33 05 96 47
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 Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	143.691	135.582	125.164	113.628	110.286
Bruttoresultat	51.772	46.321	44.123	36.791	25.072
Resultat af ordinær primær drift	9.884	12.831	2.626	5.652	8.484
Resultat af finansielle poster	-2.567	-3.071	-1.026	-942	-724
Årets resultat	9.235	7.050	-8.424	7.030	6.511
Balancesum	830.329	792.455	698.190	530.087	506.560
Egenkapital *	540.108	530.873	523.822	424.302	417.273
Pengestrøm fra drift	33.794	21.246	25.976	31.152	6.466
Pengestrøm til investering	-54.514	-87.743	-81.571	-31.911	-18.246
Pengestrøm fra finansiering	35.414	72.240	57.979	21.318	1.715
Pengestrøm i alt	14.694	5.744	2.383	20.559	-10.065
Nøgletal					
Overskudsgrad	6,9	9,5	2,1	4,9	7,7
Afkast af den investerede kapital	3,2	4,9	1,2	2,3	3,9
Bruttomargin	36,0	34,2	35,3	32,4	22,7
Soliditetsgrad	65,1	67,0	75,0	80,0	82,4
Egenkapitalforrentning	1,8	1,4	1,8	1,7	1,6
Gennemsnitligt antal fuldtids- beskæftigede	32	30	29	30	29

* 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 t.kr., som sammen med overkurs på 90.194 t.kr. har forøget egenkapitalen med 107.944 t.kr.

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

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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 nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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. Nedenfor fremgår hovedaktiviteterne på selskabsniveau.

Glostrup Forsyning A/S (Holding)

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. Glostrup Forsyning A/S ejer desuden 3,55 % af BIOFOS A/S, som forestår rensning af spildevand i Hovedstadsområdet. Der er ingen aktiviteter i selskabet ud over ejerskabet af aktierne.

Glostrup Vand A/S

Glostrup Vand A/S producerer og distribuerer drikkevand til forbrugere i Glostrup Kommune. I 2016 leverede Glostrup Vand A/S ca. 1,3 mio. kubikmeter drikkevand til kunder i Glostrup Kommune, heraf er ca. 70 % indvundet fra egne drikkevandsboringer i Glostrup. Resten er leveret af HOFOR København A/S.

Glostrup Spildevand A/S

Glostrup Spildevand A/S håndterer afledning af regnvand og spildevand i Glostrup Kommune. Selskabet har ca. 1.75 km hovedledning og afleder ca. 1,35 mio. kubikmeter spildevand om året til BIOFOS A/S.

Glostrup Varme A/S

Glostrup Varme A/S leverer fjernvarme i Glostrup Kommune. Selskabet forsyner ca. 610 fjernvarmekunder, heraf er 62 nye kunder, som er blevet tilsluttet i 2016. Fjernvarmen leveres af VEKS (Vestegnens Kraftvarme Selskab) og består primært af overskudsvarme fra affaldsforbrænding og energiproduktion.

Glostrup Affald A/S

Glostrup Affald A/S har ansvaret for driften af Glostrup Kommunes affaldsordninger og servicere ugentligt ca. 23.000 borgere i Glostrup Kommune med indsamling af dagrenovation, emballage, stor-skrald og haveaffald. Årligt bliver der indsamlet næsten 8.000 tons affald hos husstandene i Glostrup Kommune.

Ud over indsamling af affald hos selskabets kunder driver Glostrup Affald A/S genbrugsstationen på Paul Bergsøes Vej. Her blev der i 2016 afleveret ca. 13.000 tons affald. Genbrugsstationen servicere både borgere og erhvervsdrivende i Glostrup og omegn sammen med de øvrige kommuner og forsyninger i I/S Vestforbrændings opland.

Glostrup Service A/S

Glostrup Service A/S har til formål at drive virksomhed knyttet til levering af administrations- og driftsydelser i forsyningskoncernen Glostrup Forsyning A/S.

Selskabet varetager således administrations- og driftsydelser for de øvrige selskaber i koncernen Glostrup Forsyning A/S. Selskabet varetager desuden rottebekæmpelse for Glostrup Kommune.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør 143.691 t.kr. og resultatet udviser et overskud efter skat på 9.235 t.kr. Egenkapital udgør pr. 31. december 2016 i alt 540.108 kr. Resultatet for 2016 er således som forventeligt og på niveau med tidligere år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Overdækningen i Glostrup Affald er faldet fra 6,8 mio. kr. i 2015 til 1,1 mio. kr. ultimo 2016. Den høje overdækning i 2015 opstod primært som følge af indkøb af affaldsbeholdere på ca. 4,1 mio. kr., som var forventet foretaget i 2015. Indkøbet er som følge af den nye affaldsordnings implementering i maj 2016 blevet foretaget i 2016, og dermed er overdækningen fra 2015 nedbragt. Overdækningen for 2016 er højere end forventet, men er påvirket af en positiv skatteregulering på 0,8 mio. kr.

Glostrup Spildevand A/S, Glostrup Vand A/S og Glostrup Varme A/S har i 2015 påbegyndt forberedelsen af ledningsomlægninger som følge af etablering af Letbanen langs Ringvejen og har ultimo 2016 genoptaget projektet. Selskaberne vil i de kommende år foretage massive ledningsomlægninger som følge af Letbanen. Samlet forventes investeringerne at beløbe sig til 140 mio. kr.

Glostrup Varme A/S' overdækning er ultimo 2016 7,8 mio. kr. Heraf er 2,8 mio. kr. indregnet i budget 2017, mens det forventes, at 5,0 mio. kr. tilbagebetales med aconto 2 for 2017.

Investeringer

Koncernen har i 2016 afsluttet og idriftsat investeringer for 40.508 t.kr., der fordeles således:

	t.kr.
Glostrup Vand A/S	8.823
Glostrup Spildevand A/S	18.390
Glostrup Varme A/S	12.425
Glostrup Affald A/S	0
Glostrup Service A/S	870
	40.508

Forventninger til fremtiden

Glostrup Forsyning A/S forventer i 2017 et samlet overskud i størrelsen af 4,5 mio. kr. efter skat.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Glostrup Vand A/S og Glostrup Spildevand A/S

Opgørelsen af skat i årsregnskaberne har til og med 2013 været baseret på selskabernes 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. Selskaberne har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskaberne, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKATs afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landskatteretten. 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.

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. Der verserer pt to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for nærmeste fremtid.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

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 datterselskabernes årsregnskab og koncernregnskabet. Der henvises til note 12 i koncernregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 17,6 mio. kr. (forpligtelse) for Glostrup Vand A/S og 49,1 mio. kr. (forpligtelse) for Glostrup Spildevand A/S. Den udskudte skat modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2016 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 over for 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 ultimo 2017. Endvidere har Landsskatteretten udsat sagsbehandlingen af alle klager vedrørende SKATs ansættelsesændringer i forhold til vand- og varmeselskaber, herunder også Glostrup varme A/S, indtil der foreligger en endelig og upåanket domstolsafgørelse. Det vides således ikke, hvornår Landsskatteretten kan forventes at påbegynde en realitetsbehandling af Glostrup Varme A/S' klage.

Det bemærkes, at Landsskatteretten i forbindelse med de første kendelser inden for 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 12 i koncernregnskabet. Såfremt sagen endeligt skulle falde helt ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 5,6 mio. kr. (forpligtelse), der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Risikoforhold

Driftsrisici

Selskabet har ingen særlige driftsrisici.

Markedsrisici

Selskabet har ingen særlige markedsrisici.

Renterisici

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

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

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 var i 2014 ca. 60 % af det samlede drikkevandsbehov i Glostrup, og i 2018 forventes implementeringen af vandindvindingsstrategien at øge egenproduktionen til 95 % af det samlede vandbehov. De resterende 5 % leveres fra HOFOR. Den samlede produktion i 2016 er målt til 70 %.

Glostrup Vand A/S - øget drikkevandssikkerhed

Glostrup Vand A/S er certificeret efter ISO22000. ISO22000 er en standard for dokumenteret drikkevandssikkerhed (DDS). Standarden betyder, at drikkevandet i Glostrup betragtes som en fødevarer og derfor med den certificerede ordning skal overholde krav til kontrol og opfølgning ligesom andre fødevarerproducerende virksomheder. Det skaber øget fokus på drikkevandssikkerhed og øget tryk for godt drikkevand for borgere i Glostrup Kommune. Glostrup Vand A/S blev senest recertificeret november 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.

I 2016 har Glostrup Forsyning igangsat udarbejdelse af konkretiseringsplaner for klimatilpasning af Glostrup Kommune. Konkretiseringsplanen skal pege på konkrete løsninger på bassin -og ledningsløsninger mv. som samlet set skal bidrage til klimatilpasning af Glostrup Kommune og dermed minimere skader fra voldsomme regnhændelser i fremtiden.

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

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Glostrup Varme A/S - mere fjernvarme i Glostrup

Glostrup Forsynings overordnede målsætning er, at fjernvarme bliver den primære opvarmningsform i selskabets opland og dermed er medvirkende til at nedbringe området samlede CO₂-belastning. Målsætningen er, at 60 % af varmebehovet i Glostrup Kommune er dækket af fjernvarme i 2016 mod ca. 30 % i 2011. Ved udgangen af 2016 leverede Glostrup Forsyning 59,8 % af varmebehovet, og målsætningen betragtes derfor som opnået.

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 blev affaldsordningen i Glostrup ændret, og alle borgere skal nu sortere emballagefraktionerne papir, glas, metal og plastik ud af dagrenovationen. 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. Selskabet har med den nye affaldsordning i 2016 øget indsamlingen af genanvendeligt affald med 19,6 % i forhold til 2015.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
	Nettoomsætning	143.691	135.582	0	0
	Produktionsomkostninger	-91.919	-89.261	0	0
	Bruttoresultat	51.772	46.321	0	0
	Distributionsomkostninger	-29.420	-23.614	0	0
	Administrationsomkostninger	-12.468	-9.778	0	0
	Renovering af bassin RB03	0	-98		
	Resultat af ordinær primær drift	9.884	12.831	0	0
	Andre driftsindtægter	884	866	0	0
	Andre driftsomkostninger	-1.093	-543	0	0
	Resultat af primær drift	9.675	13.154	0	0
	Andel af resultat i datterselskaber				
2	efter skat	0	0	9.235	7.053
3	Finansielle indtægter	25	36	0	0
4	Finansielle omkostninger	-2.592	-3.107	0	-1
	Ordinært resultat før skat	7.108	10.083	9.235	7.052
5	Skat af ordinært resultat	2.127	-3.032	0	-1
	Årets resultat	9.235	7.051	9.235	7.051

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Takstrettinghed (pensionsaktiv)	2.198	2.848	0	0
	Software	706	0	0	0
		<u>2.904</u>	<u>2.848</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	22.584	23.986	0	0
	Produktionsanlæg	12.485	8.502	0	0
	Distributionsanlæg	573.209	556.971	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel m.v.	2.218	2.228	0	0
	Igangværende investeringer	26.999	12.993	0	0
		<u>637.495</u>	<u>604.680</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
2	Kapitalandele i datterselskaber	0	0	432.162	422.927
8	Andre kapitalandele	107.944	107.944	107.944	107.944
		<u>107.944</u>	<u>107.944</u>	<u>540.106</u>	<u>530.871</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>748.343</u>	<u>715.472</u>	<u>540.106</u>	<u>530.871</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Varebeholdninger	1.898	2.055	0	0
		<u>1.898</u>	<u>2.055</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	1.448	8.882	0	0
9	Reguleringsmæssig underdækning	9.228	10.272	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	3.528	0	4.280	0
	Andre tilgodehavender	6.871	12.907	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	2.103	651	0	0
		<u>23.178</u>	<u>32.712</u>	<u>4.280</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>56.909</u>	<u>42.216</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>81.986</u>	<u>76.983</u>	<u>4.283</u>	<u>3</u>
	AKTIVER I ALT	<u>830.329</u>	<u>792.455</u>	<u>544.389</u>	<u>530.874</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
PASSIVER				
Egenkapital				
Aktiekapital	27.750	27.750	27.750	27.750
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	18.562	9.327
Overført resultat	512.358	503.123	493.796	493.796
Egenkapital i alt	540.108	530.873	540.108	530.873
Hensatte forpligtelser				
Tjenestemandspension	2.733	3.277	0	0
Udskudt skat	2.561	2.022	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	5.294	5.299	0	0
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
10 Tidsmæssige forskelle (varme)	36.247	28.306	0	0
11 Kreditinstitutter	193.814	105.398	0	0
	230.061	133.704	0	0
Gældsforpligtelser				
Kortfristede gældsforpligtelser				
11 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.109	3.581	0	0
KommuneKredit (byggeKredit)	5.598	61.447	0	0
Leverandørgæld	19.825	22.002	0	0
Gæld vedrørende FAS-afregninger	0	7.640	0	0
Reguleringsmæssig overdækning	8.865	11.351	0	0
Skyldig selskabsskat	0	39	4.281	1
Anden gæld	14.469	16.519	0	0
	54.866	122.579	0	1
Gældsforpligtelser i alt	284.927	256.283	0	0
PASSIVER I ALT	830.329	792.455	544.389	530.874

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier
- 13 Medarbejderforhold
- 14 Resultatdisponering
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	27.750	496.072	523.822
Overført via resultatdisponering	0	7.051	7.051
Egenkapital 1. januar 2016	27.750	503.123	530.873
Overført, jf. resultatdisponering		9.235	9.235
Egenkapital 31. december 2016	27.750	512.358	540.108

t.kr.	Moderselskab			
	Aktiekapital	Nettopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	27.750	2.274	493.798	523.822
Overført via resultatdisponering	0	7.053	-2	7.051
Egenkapital 1. januar 2016	27.750	9.327	493.796	530.873
Overført, jf. resultatdisponering		9.235	0	9.235
Egenkapital 31. december 2016	27.750	18.562	493.796	540.108

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo 1. januar 2016	27.750	27.750	10.000	10.000	10.000
Kapitalforhøjelse	0	0	17.750	0	0
	27.750	27.750	27.750	10.000	10.000

Aktiekapitalen er fordelt således:

	2016
27.750 aktier a nom. 1.000 kr.	27.750
	27.750

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	9.235	7.051
18	Reguleringer	27.925	38.566
19	Ændring i driftskapital	307	-13.895
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	37.467	31.722
	Renteindtægter, modtaget	25	36
	Renteomkostninger, betalt	-2.592	-3.107
	Pengestrøm fra ordinær drift	34.900	28.651
	Betalt acontoskat	-1.106	-1.767
	Betalt sambeskatningsbidrag	0	-5.639
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	33.794	21.245
	Køb af materielle anlægsaktiver	-53.667	-87.783
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-847	0
	Salg af anlægsaktiver	0	40
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-54.514	-87.743
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-65.244	-70.872
	Bogført kurstab	0	-1.243
	Provenu ved optagelse af langfristet lån	100.658	144.356
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	35.414	72.241
	Årets pengestrøm	14.694	5.743
	Likvider, primo	42.216	36.473
	Likvider, ultimo	56.910	42.216

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Glostrup Forsyning A/S for perioden 1. januar - 31. december 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til koncernens grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte datterselskabers regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber.

I koncernregnskabet indregnes datterselskabernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i datterselskaberne, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

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 reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding, køb og behandling af drikkevand, spildevand, varme og affald, herunder personaleomkostninger, afskrivninger på produktionsanlæg, 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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 og amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Koncernen er omfattet af de danske regler om tvungen national sambeskatning af Glostrup Forsyning-koncernens selskaber. Selskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Glostrup Forsyning A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

Balancen

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Software

Software måles ved første indregning til kostpris.

Software måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Andre anlæg, driftsmateriel mv. måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

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

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

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 mv.	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 overtagesmetoden.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Reguleringsmæssig underdækning

Affaldshåndtering

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved de respektive affaldsordninger, indregnes for hver affaldsordning forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Vand- og spildevandsforsyning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved vand- henholdsvis spildevandsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Varmeforsyning

Varmeaktiviteten 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 i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling 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 udsendt eller fremsendt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udligges over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Reguleringsmæssig overdækning

Affaldshåndtering

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb omkostningerne ved de respektive affaldsordninger, indregnes for hver affaldsordning forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Vand- og spildevandsforsyning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for vand- henholdsvis spildevandsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

2 Kapitalandele i datterselskaber

t.kr.	Morderselskab	
	2016	2015
Kostpris 1. januar 2016	413.600	413.600
Værdireguleringer 1. januar 2016	9.327	2.275
Årets værdireguleringer	9.235	7.052
Værdireguleringer 31. december 2016	18.562	9.327
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	432.162	422.927

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Aktiekapital	Årets resultat	
				Årets resultat	Egenkapital
Glostrup Service A/S	Glostrup	100 %	500	299	4.640
Glostrup Vand A/S	Glostrup	100 %	5.000	2.785	117.542
Glostrup Spildevand A/S	Glostrup	100 %	10.000	6.151	307.587
Glostrup Varme A/S	Glostrup	100 %	500	0	500
Glostrup Affald A/S	Glostrup	100 %	500	0	1.893
				9.235	432.162

t.kr.	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra kreditinstitutter	0	1	0	0
Øvrige finansielle indtægter	25	16	0	0
Ikke-skattepligtige renter	0	19	0	0
	25	36	0	0

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til kreditinstitutter	157	224	0	0
Renteomkostninger til KommuneKredit	2.315	1.829	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	120	65	0	1
Ikke-fradragsberettigede renter	0	989	0	0
	2.592	3.107	0	1

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Skat af årets resultat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-1.803	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.666	793	0	0
Årets regulering af udskudt skat	539	-2.022	0	-1
	<u>-2.127</u>	<u>-3.032</u>	<u>0</u>	<u>-1</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Takst-rettighed	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2016	6.915	0	6.915
Tilgang	0	847	847
Kostpris 31. december 2016	<u>6.915</u>	<u>847</u>	<u>7.762</u>
Afskrivninger 1. januar 2016	4.067	0	4.067
Afskrivninger	650	141	791
Afskrivninger 31. december 2016	<u>4.717</u>	<u>141</u>	<u>4.858</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>2.198</u>	<u>706</u>	<u>2.904</u>

Afskrivning af immaterielle anlægsaktiver fordeles således i koncernregnskabet:

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
Produktionsomkostninger	141	0
Administrationsomkostninger	650	650
	<u>791</u>	<u>650</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel mv.	Igangværende investeringer	
Kostpris 1. januar 2016	31.587	12.452	633.747	5.748	12.993	696.527
Korrektion vedr. tidligere år	0	0	-1.061	1.061	0	0
Korrigeret primo 1. januar 2016	31.587	12.452	632.686	6.809	12.993	696.527
Tilgang	0	0	0	0	53.667	53.667
Overført i året	496	4.470	34.488	207	-39.661	0
Afgang	0	0	0	-54	0	-54
Kostpris 31. december 2016	32.083	16.922	667.174	6.962	26.999	750.140
Afskrivninger 1. januar 2016	7.601	3.950	76.776	3.520	0	91.847
Korrektion vedr. tidligere år	0	0	-287	287	0	0
Korrigeret primo 1. januar 2016	7.601	3.950	76.489	3.807	0	91.847
Afskrivninger	1.898	487	17.476	961	0	20.822
Afskrivninger, afgangsførte aktiver	0	0	0	-24	0	-24
Afskrivninger 31. december 2016	1.898	487	17.476	937	0	20.798
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	22.584	12.485	573.209	2.218	26.999	637.495

Afskrivning af materielle anlægsaktiver fordeles således i koncernregnskabet:

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
Produktionsomkostninger	2.597	2.507
Distributionsomkostninger	18.162	16.002
Andre driftsomkostninger	63	33
	20.822	18.542

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

9 Reguleringsmæssig underdækning

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
Underdækning 1. januar 2016	9.721	4.115
Indregnet i indtægtsramme	-347	-2.375
Årets regulering*	-146	7.981
Underdækning 31. december 2016	9.228	9.721
Indregningstidspunkt:		
Forfalder efter 5 år	0	0
Forfalder inden for 1 til 5 år	761	10.272
Langfristet andel i alt	761	10.272
Inden for 1 år, kortfristet andel	8.467	-551
	9.228	9.721

* Årets endelige regulering er ikke udmeldt fra Forsyningssekretariatet ved regnskabsafslæggelsen.

10 Tidsmæssige forskelle i varmeselskab mellem ÅRL og VFL

Tidsmæssige forskelle 1. januar 2016		28.306
Afskrivninger efter ÅRL	-6.659	
Afskrivninger efter VFL	11.612	4.953
Garantiprovision efter ÅRL	-29	
Garantiprovision efter VFL	161	132
Indtægtsførte tilslutningsbidrag efter ÅRL		1.283
Regulering skat af årets resultat		1.582
Regulering hensættelse til tab på debitorer		-9
Tidsmæssige forskelle 31. december 2016		36.247
Årets regulering		7.941

Tidsmæssige forskelle kan specificeres således:

	VFL	ÅRL	Forskelle
Værdi af materielle anlægsaktiver	132.055	165.656	33.601
Egenkapital	0	500	-500
Regulering skat af årets resultat	-880	425	1.305
Regulering hensættelse til tab på debitorer	0	930	930
Garantiprovision	0	911	911
Tidsmæssige forskelle 31. december 2016			36.247

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

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

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag 0 - 1 år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	199.923	6.109	193.814	168.317

12 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. 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.

Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven. Der verserer pt to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for nærmeste fremtid.

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 17,6 mio. kr. (forpligtelse) for Glostrup Vand A/S og 49,1 mio. kr. (forpligtelse) for Glostrup Spildevand A/S. Den udskudte skat 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.

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 ultimo 2017. Endvidere har Landsskatteretten udsat sagsbehandlingen af alle klager vedrørende SKATs ansættelsesændringer i forhold til vand- og varmeselskaber, herunder og Glostrup varme A/S, indtil der foreligger en endelig og upåanket domstolsafgørelse. Det vides således ikke, hvornår Landsskatteretten kan forventes at påbegynde en realitetsbehandling af Glostrup Varme A/S' klage.

Det bemærkes, at Landsskatteretten i forbindelse med de første kendelser inden for 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.

Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 5,6 mio. kr. (forpligtelse), der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

13 Medarbejderforhold

Koncernens personaleomkostninger specificeres som følger:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Gager og lønninger	15.238	14.654	0	0
Pensioner	2.367	2.127	0	0
Omkostninger til social sikring	224	215	0	0
	17.829	16.996	0	0

Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Produktionsomkostninger	8.546	9.805	0	0
Administrationsomkostninger	9.283	7.191	0	0
	17.829	16.996	0	0
Vederlag til bestyrelse og direktion	1.248	1.141		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	32	30	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Resultatdisponering

t.kr.	Moderselskab	
	2016	2015
Forslag til resultatdisponering	9.235	7.053
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-2
Overført til egenkapitalreserver	9.235	7.051

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

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

Moderselskabet er sambeskattet med de danske datterselskaber. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter m.v. udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Eventualaktiver

Koncernen har skattemæssige merværdier på 6.286 t.kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22 %, i alt 4.249 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i balancen som følge af usikkerheden om mulighed for anvendelse af aktivet.

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

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-25	-36
Finansielle omkostninger	2.592	3.107
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	20.963	18.542
Avance ved salg af anlægsaktiver	30	0
Betalt acontoskat	0	1.767
Betalt sambeskatningsbidrag	-2.461	5.639
Ændring i hensatte forpligtelser	-544	-538
Andre reguleringer og tidsmæssige forskelle	6.501	8.063
Regulering, ikke likvide poster	869	2.022
	<u>27.925</u>	<u>38.566</u>
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	156	-252
Ændring i tilgodehavender	4.333	-23.702
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-4.182	10.059
	<u>307</u>	<u>-13.895</u>