

## **Mølleåværket A/S**

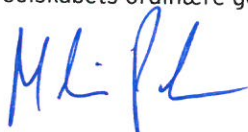
Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 33 37 61 46

### Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2018

Dirigent:



.....  
MARTIN PETERSEN

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Mølleåværket A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

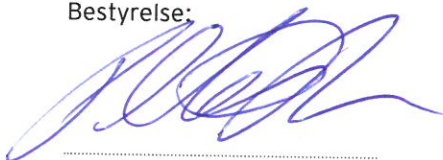
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby-Taarbæk, den 19. april 2018  
Direktion:



Per Planthin

Bestyrelse:



Peter Broen  
formand



Ole Skrald Rasmussen  
næstformand



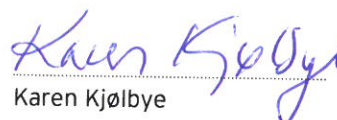
Tom Vang Knudsen



Curt Købsted



Jens Darket



Karen Kjølbye



Uni Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mølleåværket A/S

### Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Mølleåværket A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion med forbehold

Østre Landsret har i domme af 16. januar 2018 i de to prøvesager givet SKAT medhold i at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier for vandselskaber, således at disse skønsmæssigt beregnes efter en tillempet DCF-model. Ledelsen har i lighed med tidligere år valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse vedrørende skattesagen, jf. omtalen i note 2. Da skattesagen nu er tabt i 2. retsinstans, tager vi forbehold for, at der ikke er indregnet en skatteforpligtelse.

Den samlede påvirkning af årets resultat af den manglende indregning af udskudt skat og en tilsvarende opkrævningsret er 0 kr., mens henholdsvis aktiverne (opkrævningsret) og passiverne (udskudt skat) i balancen ville have været 52.036 t.kr. højere.

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

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.


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

København, den 19. april 2018


ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne26738



Finn Thomassen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne33691

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Mølleåværket A/S
Adresse, postnr., by	Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr.	33 37 61 46
Stiftet	23. december 2010
Hjemstedskommune	Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.ltf.dk">www.ltf.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:forsyning@ltf.dk">forsyning@ltf.dk</a>
Telefon	72 28 33 60
Bestyrelse	Peter Broen, formand Ole Skrald Rasmussen, næstformand Tom Vang Knudsen Curt Købsted Jens Darket Karen Kjølbye Uni Nielsen
Direktion	Per Planntin
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	57.029	72.912	57.241	45.826	59.222
Bruttoresultat	4.302	18.411	1.606	-4.288	11.036
Resultat af ordinær primær drift	1.787	14.639	-1.307	-6.307	8.230
Resultat af finansielle poster	-1.028	-1.033	-1.041	-1.252	-1.232
<b>Årets resultat</b>	<b>3.534</b>	<b>14.780</b>	<b>-3.713</b>	<b>-5.539</b>	<b>6.342</b>
<b>Balancesum</b>					
<b>Egenkapital</b>	<b>482.024</b>	<b>478.490</b>	<b>463.710</b>	<b>467.423</b>	<b>472.962</b>
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	34.213	9.747	16.639	13.773	43.962
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-25.235	-25.127	-18.156	-12.317	-19.213
Investering i materielle anlægsaktiver	-25.235	-25.127	-23.960	-12.402	-19.213
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.064	-1.033	-1.002	-8.767	-18.245
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>7.914</b>	<b>-16.413</b>	<b>-2.519</b>	<b>-7.311</b>	<b>6.504</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	3,1 %	20,1 %	-2,3 %	-13,8 %	13,9 %
Afkast af den investerede kapital	0,4 %	2,9 %	-0,3 %	-1,2 %	1,6 %
Bruttomargin	7,5 %	25,3 %	2,8 %	-9,4 %	18,6 %
Soliditetsgrad	90,4 %	91,3 %	84,8 %	85,6 %	84,4 %
Egenkapitalforrentning	0,7 %	3,1 %	-0,8 %	-1,2 %	1,3 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Mølleåværket A/S' hovedaktivitet består i rensning og afledning af spildevand fra oplandet i de fire kommuner Lyngby-Taarbæk, Gladsaxe, Rudersdal og Gentofte.

Selskabet er i fællesskab ejet af ovennævnte fire kommuner ud fra følgende ejerandele:

- ▶ Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S - 50,18 %
- ▶ Gladsaxe Spildevand A/S - 33,43 %
- ▶ Rudersdal Forsyning A/S - 14,88 %
- ▶ Gentofte Spildevand A/S - 1,51 %

Alle selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling. Taksten godkendes efter indstilling af bestyrelsen årligt af kommunalbestyrelsen i Lyngby-Taarbæk Kommune.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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 tillempt DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, var uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Som følge af, at sagen er anket til Højesteret, og som følge af, at der derved er usikkerhed knyttet til den endelige størrelse af skatteforpligtelsen vedrørende selskabets skattemæssige indgangsværdier, har ledelsen valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse i årsregnskabet. Forholdet er oplyst i note 2.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2017 er den ottende, efter at selskabet blev dannet den 23. december 2010 med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2010.

Mølleåværket blev anlagt i 1956 og er løbende blevet udbygget med avanceret teknologi. Det kræver løbende vedligeholdelse af anlægget. Derfor var der også i 2017 en række projekter i selskabet primært med fokus på at gøre renseproces og drift mere effektiv og samtidigt tænke energiproduktion ind i løsningerne. Renseprocessen på et stort renseanlæg giver mulighed for at udnytte nogle af de ressourcer, som ligger i spildevandet.

I 2017 fortsatte renoveringen af rådnetankene for at sikre en stabil drift og gasproduktion. Når det næringsholdige slam nedbrydes i rådnetankene produceres der store mængder gas, som anvendes i selskabets forbrændingsanlæg og gasmotor. Sidstnævnte producerer næsten en million kilowatt-timer miljøvenlig strøm af overskudsgassen og i 2017 gav det en indtægt på 1.320 t.kr.

Selskabet oplevede i 2015 og 2016 store udsving i mængden af slam og de fire forklaringsstanke havde svært ved at følge med, så i 2017 påbegyndtes anlæggelsen af et tromlefilter i den ene forklaringsstanke. Tromlefilteret har en aktiv behandling af slammet og kan derfor håndtere samme slammængder som de fire forklaringsstanke kan tilsammen og det forventes at gøre driften mere sikker og stabil.

Driften på Mølleåværket blev yderligere systematiseret og arbejdet med at udskifte styrings- og reguleringsystemerne fortsatte. Det medfører, at medarbejderne har større styring af anlægget hjemmefra uden for normal arbejdstid samt sikrer en mere stabil drift.

Resultatet for 2017 udviser et overskud på 3.534 t.kr., og egenkapitalen udgør 482.024 t.kr. pr. den 31. december 2017. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsoverskud på 7.915 t.kr., og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 25.235 t.kr.



## Ledelsesberetning

Driftsomkostningerne er faldende i 2017 til især drift af forbrændingsovn, slambehandling samt MBR-anlægget, da der blandt andet har været vakante stillinger i selskabet, der er købt mindre kemikalier og der i 2016 blev anvendt flere omkostninger for at opnå en mere stabil drift.

Administrationsomkostningerne er ligeledes faldende, da der er anvendt færre interne timer på administration, faldende omkostninger til kursus og mindre køb af konsulentbistand.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

## Forventet udvikling

Mølleåværket vil fortsætte med at udnytte ressourcerne i spildevandet og har planer om i 2018 at investere 3.460 t.kr. i en 1.000 kubikmeter stor glasklokke i en af forklaringstankene for at udnytte en større procentdel af gassen og dermed øge produktionen af miljøvenlig strøm.

Tromlefilteret forventes færdiggjort, og da det også rensr spildevandet bedre forventes det at medvirke til at øge gasproduktionen i selskabets rådnetanke. Derudover skal der renoveres en mellempumpestation, renovering af den elektroniske styring i slambehandling og sammen med øvrige renoveringsprojekter forventes der investeret i forskellige anlæg på Mølleåværket for 22.620 t.kr. i 2018.

I 2018 skal forbrændingsovnen have et serviceeftersyn, hvor det forventes at anvende 1.419 t.kr. på opgaven.

Mølleåværket forventer i budget 2018 et driftsoverskud på 1.913 t.kr. Selskabet forventer faldende indtægter og faldende omkostninger.

Den nye vandsektorlov har medført en række væsentlige ændringer for Mølleåværket, der vil stå over for øgede krav til effektivisering og optimering. I den gamle vandsektorlov blev selskabet udelukkende effektiviseret på driftsomkostningerne. Den nye lovgivning er baseret på en samlet totaløkonomisk ramme, som effektiviserer på både drift, anlæg samt finansielle omkostninger og medfører i 2018 en effektivisering på 1.391 t.kr.

Med den nye lovgivning bliver selskabet desuden underlagt en ny performancebenchmarking vedrørende miljø, sundhed, energi, klima samt forsyningssikkerhed. Det er hensigten, at den nye lovgivning skal medvirke til, at vand- og spildevandsforsyninger drives på en effektiv måde med gennemsigtighed for forbrugerne og lavest mulige stabile priser for forbrugerne. Derudover indeholder den nye lovgivning en række præciseringer med henblik på at tydeliggøre adskillelsen mellem myndighed og driften af selskabet.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
3	<b>Nettoomsætning</b>	57.029.352	72.912.172
9	Produktionsomkostninger	-52.727.813	-54.501.468
	<b>Bruttoresultat</b>	4.301.539	18.410.704
9	Administrationsomkostninger	-2.514.692	-3.771.655
	<b>Resultat af primær drift</b>	1.786.847	14.639.049
4	Andre driftsindtægter	1.944.859	1.621.824
	Andre driftsomkostninger	-215.297	-217.442
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	3.516.409	16.043.431
	Finansielle indtægter	5.252	239.944
	Finansielle omkostninger	-1.033.680	-1.272.807
	<b>Resultat før skat</b>	2.487.981	15.010.568
5	Skat af årets resultat	1.046.112	-230.260
	<b>Årets resultat</b>	3.534.093	14.780.308
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	3.534.093	14.780.308
		3.534.093	14.780.308

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	<b>AKTIVER</b>		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	99.744.508	99.733.973
	Produktionsanlæg	311.036.007	325.122.920
	Distributionsanlæg	70.689.559	73.648.742
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.622.735	2.164.911
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	23.949.654	5.133.790
		<u>507.042.463</u>	<u>505.804.336</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>507.042.463</u>	<u>505.804.336</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	170.555	341.086
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	62.382	39.718
	Udskudte skatteaktiver	949.432	0
	Andre tilgodehavender	5.692.724	6.611.367
	Periodeafgrænsningsposter	1.031.050	919.122
		<u>7.906.143</u>	<u>7.911.293</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>18.386.759</u>	<u>10.471.913</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>26.292.902</u>	<u>18.383.206</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>533.335.365</u></u>	<u><u>524.187.542</u></u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2017	2016
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
7	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Overført resultat	472.024.044	468.489.951
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>482.024.044</u>	<u>478.489.951</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	0	480.889
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>0</u>	<u>480.889</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
8	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Lån hos KommuneKredit	27.300.310	28.396.043
	Overdækning	3.791.308	1.529.436
		<u>31.091.618</u>	<u>29.925.479</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.198.899	1.166.864
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.829.780	11.690.932
	Gæld til tilknyttede virksomheder	886.954	1.125.830
	Skyldig sambeskatningsbidrag	384.209	0
	Anden gæld	3.919.861	1.307.597
		<u>20.219.703</u>	<u>15.291.223</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>51.311.321</u>	<u>45.216.702</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>533.335.365</u>	<u>524.187.542</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	10.000.000	468.489.951	478.489.951
Overført via resultatdisponering	0	3.534.093	3.534.093
Egenkapital 31. december 2017	<u>10.000.000</u>	<u>472.024.044</u>	<u>482.024.044</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Årets resultat	3.534.093	14.780.308
13	Reguleringer	25.856.435	-583.904
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	29.390.528	14.196.404
14	Ændring i driftskapital	5.851.027	-3.416.687
	Pengestrømme fra primær drift	35.241.555	10.779.717
	Renteindbetalinger m.v.	5.252	239.944
	Renteudbetalinger m.v.	-1.033.680	-1.272.807
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>34.213.127</b>	<b>9.746.854</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-25.234.582	-25.126.674
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-25.234.582</b>	<b>-25.126.674</b>
	Ændring i lån hos KommuneKredit	-1.063.699	-1.032.597
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.063.699</b>	<b>-1.032.597</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>7.914.846</b>	<b>-16.412.417</b>
	Likvider 1. januar	10.471.913	26.884.330
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>18.386.759</b>	<b>10.471.913</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mølleåværket A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering og opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart og korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

#### Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg, drift af ovn til afbrænding af slam, afskrivninger, laboratorium, lokaleomkostninger, miljø m.v.

#### Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold og afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration m.v.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

#### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	75 år
Produktionsanlæg	10-60 år
Distributionsanlæg	75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år

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

Grunde afskrives ikke.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af netaktiver, forsinkelsesbassiner, pumpestationer, øvrige tekniske anlæg og maskiner.

Andre anlæg, driftsmidler og inventar udgøres af specialudstyr, transportmidler, it og inventar.

Værdiansættelsen af bygninger og tekniske anlæg er baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg.

Værdiansættelsen er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne genanskaffelsespriser, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

#### Selskabsskat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

#### Reguleringsmæssig overdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb overstiger den økonomiske ramme med fradrag eller tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

#### 2 Usikkerhed om indregning og måling

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 tillempt DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, var uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Som følge af, at sagen er anket til Højesteret, og som følge af, at der derved er usikkerhed knyttet til den endelige størrelse af skatteforpligtelsen vedrørende selskabets skattemæssige indgangsværdier, har ledelsen valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse i årsregnskabet.

Såfremt sagerne i Højesteret helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 52 mio. kr. Betalte selskabsskatter i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) anses som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme, og som dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Derfor er det ledelsens opfattelse, at eventuel indregning af udskudt skat af de skattemæssige indgangsværdier vil medføre indregning af en opkrævningsret på tilsvarende størrelse.

Den samlede påvirkning af årets resultat af den manglende indregning af udskudt skat og en tilsvarende opkrævningsret er 0 kr., mens henholdsvis aktiverne (opkrævningsret) og passiverne (udskudt skat) i balancen ville have været 52.036 t.kr. højere.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	2017	2016
<b>3 Nettoomsætning</b>		
Omsætning	59.291.225	48.511.206
Over-/underdækning	-2.261.873	24.400.966
	<u>57.029.352</u>	<u>72.912.172</u>
<b>4 Andre driftsindtægter</b>		
Tilknyttet aktivitet	432.798	693.041
Salg af el	1.320.357	917.863
Øvrige driftsindtægter	191.704	10.920
	<u>1.944.859</u>	<u>1.621.824</u>
Salg af el og øvrige driftsindtægter er reguleringsmæssigt omfattet af selskabets hovedaktivitet.		
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	384.209	0
Årets regulering af udskudt skat	-1.430.321	3.227.360
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-2.997.100
	<u>-1.046.112</u>	<u>230.260</u>

### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	104.495.867	446.133.220	94.667.713	5.299.952	5.133.790	655.730.542
Tilgang i årets løb	69.809	1.825.267	0	154.147	23.185.359	25.234.582
Afgang i årets løb	0	-89.826	0	-184.987	0	-274.813
Overførsel fra andre poster	648.369	3.721.126	0	0	-4.369.495	0
Kostpris 31. december 2017	<u>105.214.045</u>	<u>451.589.787</u>	<u>94.667.713</u>	<u>5.269.112</u>	<u>23.949.654</u>	<u>680.690.311</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	4.761.894	121.010.300	21.018.971	3.135.041	0	149.926.206
Årets afskrivninger	707.643	19.599.217	2.959.183	683.351	0	23.949.394
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	-55.737	0	-172.015	0	-227.752
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>5.469.537</u>	<u>140.553.780</u>	<u>23.978.154</u>	<u>3.646.377</u>	<u>0</u>	<u>173.647.848</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>99.744.508</u>	<u>311.036.007</u>	<u>70.689.559</u>	<u>1.622.735</u>	<u>23.949.654</u>	<u>507.042.463</u>

kr.	2017	2016
<b>7 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	10.000.000	10.000.000
	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 10.000.000 kr. de seneste 5 år.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Lån hos KommuneKredit	28.396.043	1.095.733	27.300.310	22.577.279
Overdækning	3.894.474	103.166	3.791.308	0
	<u>32.290.517</u>	<u>1.198.899</u>	<u>31.091.618</u>	<u>22.577.279</u>

#### 9 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S.

#### 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Mølleåværket A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed, der ikke er 100 % ejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S, CVR-nr. 32 56 03 50. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 11 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

#### 12 Nærtstående parter

##### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S	Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby
Regnskabet for Mølleåværket A/S indgår i koncernregnskabet udarbejdet af Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S	

kr.	2017	2016
<b>13 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	23.949.394	22.553.939
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	47.061	0
Finansielle indtægter	-5.252	-239.944
Finansielle omkostninger	1.033.680	1.272.807
Ændring i udskudt skat	-1.430.321	230.260
Over-/underdækning	2.261.873	-24.400.966
	<u>25.856.435</u>	<u>-583.904</u>
<b>14 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	954.582	8.848.931
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	4.896.445	-12.265.618
	<u>5.851.027</u>	<u>-3.416.687</u>