

Mølleåværket A/S

Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 33 37 61 46

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. april 2016

Dirigent:



.....

B.K. HANSEN

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Mølleåværket A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

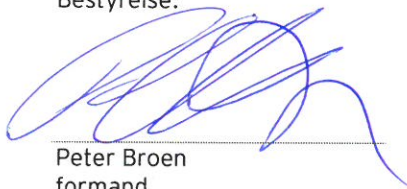
Lyngby-Taarbæk, den 21. april 2016

Direktion:



Per Plannthin

Bestyrelse:



Peter Broen
formand




Ole Skrald Rasmussen
næstformand



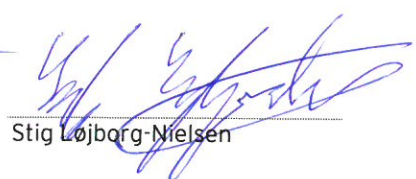
Tom Vang Knudsen



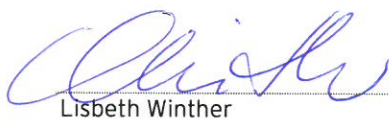
Curt Købsted



Jens Darket



Stig Løjborg-Nielsen



Lisbeth Winther

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mølleåværket A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mølleåværket A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet


Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 21. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Peter Nielsen
statsaut. revisor



Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Mølleåværket A/S
Adresse, postnr. og 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	www.ltf.dk
E-mail	forsyning@ltf.dk
Telefon	72 28 33 60
Bestyrelse	Peter Broen, formand Ole Skrald Rasmussen, næstformand Tom Vang Knudsen Curt Købsted Jens Darket Stig Løjborg-Nielsen Lisbeth Winther
Direktion	Per Plannthin
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	57.241	45.826	59.222	64.666	49.218
Bruttoresultat	1.606	-4.288	11.036	12.207	1.383
Resultat af primær drift	-1.307	-6.307	8.230	10.434	-3.845
Resultat af finansielle poster	-1.041	-1.252	-1.232	-905	85
Årets resultat	-3.713	-5.539	6.342	9.529	-3.760
Investering i materielle anlægsaktiver	23.960	12.402	19.213	69.346	158.015
Balancesum	546.876	545.822	560.426	569.501	489.392
Egenkapital	463.710	467.423	472.962	466.620	457.091
Pengestrøm fra driftsaktivitet	16.639	13.773	43.962	35.169	34.242
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-18.156	-12.317	-19.213	-69.346	-33.532
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-1.002	-8.767	-18.245	51.507	7.000
Pengestrøm i alt	-2.519	-7.310	6.504	17.330	7.710
Nøgletal					
Overskudsgrad	-2,6 %	-13,8 %	13,9 %	15,1 %	-7,8 %
Afkast af den investerede kapital	-0,3 %	-1,2 %	1,6 %	3,7 %	-0,8 %
Bruttomargin	2,8 %	-9,4 %	18,6 %	18,9 %	2,8 %
Soliditetsgrad	84,8 %	85,6 %	84,4 %	81,9 %	93,4 %
Egenkapitalforrentning	-0,8 %	-1,2 %	1,3 %	2,1 %	-0,8 %

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

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 Kommune	33,43 %
Rudersdal Kommune	14,88 %
Gentofte Kommune	1,51 %

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

Usædvanlige forhold vedrørende regnskabsåret

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsperioden.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 er den sjette, efter at selskabet blev dannet den 23. december 2010 med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2010.

Mølleåværket er siden sin begyndelse i 1956 løbende blevet udvidet og effektiviseret med mere avancerede rensningsmetoder og takket være MBR-anlægget fra 2013 er selskabet blandt de mest avancerede og effektive renseanlæg i Norden. Grundet sin alder kræver værket en del vedligeholdelse og i 2015 blev der udarbejdet en flerårig renoveringsplan, så der bliver sat ind de rigtige steder og opretholdt sikker rensning af spildevandet. For 2015 har det betydet, at der er blevet igangsat hovedrenoveringer af en rådnetank, to forklaringsstanke samt vedligeholdelse af blandt andet grov- og finrister.

Et vigtigt resultat i 2015 kom med ISO-certificeringen af selskabets forbrændingsovn. Det skal medvirke til, at drift af ovnen sker optimalt og dermed sparer selskabet for mange udfordringer. Ovnens bruges til opvarmning af Mølleåværket og rådnetankene.

Mølleåværket påbegyndte tiltag til at forbedre rensningen af spildevandet samt udnytte spildevandets ressourcer. Der er blevet gjort klar til anlæggelsen af et Anita Mox-anlæg, som skal forbedre den biologiske rensning. Den skal fjerne kvælstoffet fra spildevandet inden udløb til Mølleå. Yderligere fik selskabet i december leveret en gasmotor, som skal bruges til at omdanne den biogas, der fremkommer ved nedbrydelse af slam, til el og varme.

Resultatet for 2015 udviser et underskud på 3.713 t.kr. og egenkapitalen udgør 463.710 t.kr. pr. den 31. december 2015. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsunderskud på 2.519 t.kr. og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 23.960 t.kr.

Driftsomkostningerne er steget i 2015, da der har været flere udfordringer med drift af forbrændingsovnen, større vedligeholdelsesomkostninger, så det har været nødvendigt med flere interne ressourcer, overarbejde samt stigende behov for eksterne håndværkere end tidligere år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's 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 SKAT's 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.

Ledelsesberetning

Beretning

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

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's 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 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en yderligere udskudt skat i niveauet 50 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2015 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's 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.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Mølleåværket skal fortsat i 2016 have fokus på det traditionelle renseanlæg og deraf forskellige renoveringsprojekter ifølge den udarbejdede renoveringsplan, så de løbende vedligeholdelsesomkostninger kan normaliseres igen.

Selskabet har klargjort anlægget og fået leveret den gasmotor, som skal producere el og varme af den store mængde biogas, som produceres, når det næringsholdige slam nedbrydes i rådnetankene. Det er planen at udnytte spildevandets ressourcer i takt med, at teknologien udvikles, og det forventes at indbringe en væsentlig indtægt.

Mølleåværket forventer i budget 2016 et driftsunderskud på 8.495 t.kr. Selskabet forventer dog højere indtægter samt en minimal stigning i omkostningerne.

Den nye vandsektorlov træder i kraft i 2016 og vil medføre væsentlige ændringer for selskabet, som blandt andet vil stå over for øgede krav til effektivisering og optimering. Da lovgivningen først nu er ved at blive implementeret, er der fortsat usikkerhed om de konkrete konsekvenser for Mølleåværket.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Omsætning	44.772.490	47.989.368
	Over-/underdækning	12.468.796	-2.162.974
	Nettoomsætning	57.241.286	45.826.394
	Produktionsomkostninger	-55.635.042	-50.114.379
	Bruttoresultat	1.606.244	-4.287.985
	Administrationsomkostninger	-3.097.735	-2.036.193
	Resultat af primær ordinær drift	-1.491.491	-6.324.178
	Andre driftsindtægter	432.102	337.860
	Andre driftsomkostninger	-247.502	-320.280
	Resultat af primær drift	-1.306.891	-6.306.598
3	Finansielle indtægter	6.740	9.821
4	Finansielle omkostninger	-1.047.450	-1.261.937
	Ordinært resultat før skat	-2.347.601	-7.558.714
5	Skat af årets resultat	-1.365.731	2.019.825
	Årets resultat	-3.713.332	-5.538.889
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-3.713.332	-5.538.889
		<u>-3.713.332</u>	<u>-5.538.889</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	98.889.135	98.997.781
	Produktionsanlæg	315.255.655	334.954.134
	Distributionsanlæg	76.531.443	69.307.219
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.436.664	1.916.597
	Anlæg under udførelse	10.118.704	2.502.150
		<u>503.231.601</u>	<u>507.677.881</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>503.231.601</u>	<u>507.677.881</u>
	Omsætningsaktiver		
7	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.215.600	169.828
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	98.222	0
	Udskudt skat	0	1.115.102
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	248.835
	Andre tilgodehavender	14.373.233	7.070.112
	Periodeafgrænsningsposter	73.169	136.373
		<u>16.760.224</u>	<u>8.740.250</u>
	Likvide beholdninger	<u>26.884.330</u>	<u>29.403.671</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>43.644.554</u>	<u>38.143.921</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>546.876.155</u></u>	<u><u>545.821.802</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
8	Egenkapital		
	Aktiekapital	10.000.000	10.000.000
	Overført resultat	453.709.643	457.422.975
	Egenkapital i alt	463.709.643	467.422.975
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	250.629	0
	Hensatte forpligtelser i alt	250.629	0
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
9	Over-/underdækning	25.930.401	38.399.197
10	Lån hos KommuneKredit	29.459.741	30.494.069
		55.390.142	68.893.266
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af over-/underdækning	103.166	103.166
10	Kortfristet del af langfristet gæld	1.032.598	1.000.679
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	190.585	0
	Leverandør af varer og tjenesteydelser	10.090.306	5.143.655
	Gæld til tilknyttede virksomheder	13.708.893	1.298.627
	Anden gæld	4.800	4.800
	Periodeafgrænsningsposter	2.395.393	1.954.634
		27.525.741	9.505.561
	Gældsforpligtelser i alt	82.915.883	78.398.827
	PASSIVER I ALT	546.876.155	545.821.802
1	Anvendt regnskabspraksis		
2	Usikkerheder i regnskabet		
11	Eventualposter m.v.		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Nærtstående parter		
14	Personaleomkostninger		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Årets resultat	-3.713.332	-5.538.889
15	Reguleringer	12.539.632	23.690.875
	Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital	8.826.300	18.151.986
16	Ændring i driftskapital	8.853.185	-3.126.780
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	17.679.485	15.025.206
	Renteindtægter, modtager	6.740	9.821
	Renteomkostninger, betalt	-1.047.450	-1.261.937
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	16.638.775	13.773.090
	Køb af materielle anlægsaktiver	-23.959.870	-12.401.596
	Salg af materielle anlægsaktiver	5.804.163	84.874
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-18.155.707	-12.316.722
	Afdraget lån	-1.002.409	-8.766.844
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-1.002.409	-8.766.844
	Årets pengestrøm	-2.519.341	-7.310.476
	Likvider, primo	29.403.671	36.714.147
	Likvider, ultimo	26.884.330	29.403.671

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mølleåværket A/S for perioden 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C mellem virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter. Årets eventuel over-/underdækning reguleres i omsætningen.

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 driftsomkostninger

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens virksomheder. Virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til kostpris.

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.

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

Bygninger	75 år
Rensningsanlæg	10-60 år
Spildevandsledninger	75 år
Driftsmateriel	5-20 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Over-/underdækning

En eventuel over- eller underdækning, svarende til forskellen mellem kostpris for spildevandsbehandling og de hos forbrugerne opkrævede beløb, er særskilt gjort op. En eventuel over- eller underdækning er indregnet i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende perioder.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, indeholder periodiserede vandindtægter vedrørende efterfølgende perioder.

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.

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.

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Lyngby-Taarbæk Kommune den 1. januar 2009 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, finansierings- og investeringsaktivitet 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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

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

2 Usikkerheder i regnskabet

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 SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's 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 SKAT's 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 indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en yderligere udskudt skat i niveauet 50 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	2014				
3 Finansielle indtægter						
Renteindtægter fra bank	6.740	9.821				
	<u>6.740</u>	<u>9.821</u>				
4 Finansielle omkostninger						
Øvrige renteomkostninger m.v.	1.047.450	1.261.937				
	<u>1.047.450</u>	<u>1.261.937</u>				
5 Skat af årets resultat						
Regulering af udskudt skat primo	1.904.900	-7.580				
Regulering af udskudt skat primo som følge af ændring i skatteprocent	0	-12.966				
Regulering af udskudt skat	-539.169	-1.750.444				
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	2.749.373				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-2.998.208				
	<u>1.365.731</u>	<u>-2.019.825</u>				
6 Materielle anlægsaktiver						
	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg	Distributions-anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	102.498.809	420.020.717	84.574.518	3.958.641	2.502.150	613.554.835
Årets tilgang	20.680	1.380.065	9.866.442	450.009	12.242.674	23.959.870
Årets afgang	0	-6.429.475	0	-43.084	-438.278	-6.910.837
Overført	497.232	2.964.263	151.153	575.194	-4.187.842	0
Kostpris 31. december 2015	<u>103.016.721</u>	<u>417.935.570</u>	<u>94.592.113</u>	<u>4.940.760</u>	<u>10.118.704</u>	<u>630.603.868</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	3.501.027	85.066.583	15.267.299	2.042.044	0	105.876.953
Akk. afskrivninger tilbageført	0	-976.878	0	-43.084	0	-1.019.962
Årets afskrivninger	626.559	18.590.210	2.793.371	505.136	0	22.515.276
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>4.127.586</u>	<u>102.679.915</u>	<u>18.060.670</u>	<u>2.504.096</u>	<u>0</u>	<u>127.372.267</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>98.889.135</u>	<u>315.255.655</u>	<u>76.531.443</u>	<u>2.436.664</u>	<u>10.118.704</u>	<u>503.231.601</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	2015	2014
Afskrivning af materielle anlægsaktiver		
Bygninger	-626.559	-626.372
Produktionsanlæg	-18.590.210	-18.138.929
Distributionsanlæg	-2.793.371	-2.760.995
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-505.136	-520.479
Tab ved afhændelse af aktiver	-519.059	0
Gevinst ved afhændelse af aktiver	870.626	0
	<u>-22.163.709</u>	<u>-22.046.775</u>

Fordeles således i årsregnskabet:

Produktionsomkostninger	-22.163.709	-22.046.775
	<u>-22.163.709</u>	<u>-22.046.775</u>

7 Tilgodehavender

Ingen tilgodehavender forfalder senere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

8 Egenkapital

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	10.000.000	457.422.975	467.422.975
Overført, jf. resultatdisponering	0	-3.713.332	-3.713.332
Saldo 31. december 2015	<u>10.000.000</u>	<u>453.709.643</u>	<u>463.709.643</u>

Det er endnu uafklaret, i hvilket omfang "Overført resultat" kan udloddes til aktionærene. Grundet "hvilke i sig selv"-bestemmelserne samt stoploven vil en eventuel udlodning være u hensigtsmæssig.

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

10.000 aktier af nom. 1.000 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

kr.	2015	2014
9 Over-/underdækning		
Over-/underdækning 1. januar	38.502.363	36.339.389
Årets over-/underdækning	-12.468.796	2.162.974
Over-/underdækning 31. januar	<u>26.033.567</u>	<u>38.502.363</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	3.477.502	121.172	3.356.330	2.834.091
KommuneKredit	27.014.837	911.426	26.103.411	22.174.757
	<u>30.492.339</u>	<u>1.032.598</u>	<u>29.459.741</u>	<u>25.008.848</u>

11 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

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

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte skat.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed, der ikke er 100 % ejet hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties 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 og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

13 Nærtstående parter

Mølleåværket A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S, der er hovedaktionær. Mølleåværket A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter Mølleåværket A/S' bestyrelse og direktion. Øvrige nærtstående parter som selskabet har haft transaktioner med er Gentofte Kommune, Gladsaxe Kommune, Rudersdal Kommune og Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S.

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

Regnskabet for Mølleåværket A/S indgår i koncernregnskabet udarbejdet af Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S.

Ejerforhold

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

Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S, Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby

Gladsaxe Kommune, Rådhus Alle, 2860 Søborg

Rudersdal Kommune, Øverødvej 2, 2840 Holte.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Personaleomkostninger

Ledelsen aflønnes fra søsterselskabet Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S. Den anslåede betaling udgør samlet 416 t.kr. (2014: 377 t.kr.).

kr.	2015	2014
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Renteindtægter	-6.740	-9.821
Renteomkostninger	1.047.450	1.261.937
Afskrivninger	22.515.276	22.046.775
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	519.059	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-870.626	0
Regulering af over-/underdækning	-12.468.796	2.162.974
Ændring i udskudt skat	1.365.731	-1.770.990
Driftsførte anlægsaktiver	438.278	0
	<u>12.539.632</u>	<u>23.690.875</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-9.135.076	-1.321.082
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	17.988.261	-1.805.698
	<u>8.853.185</u>	<u>-3.126.780</u>