

Mølleåværket A/S

Hjortekærbakken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 33 37 61 46

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. april 2017

Som dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
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 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby-Taarbæk, den 5. april 2017
Direktion:

.....
Per Planthén

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

Vi har revideret årsregnskabet for Mølleåværket A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af 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.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

Aarhus, den 5. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Mølleåværket A/S
Adresse, postnr., by	Hjortekærbakken 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 Karen Kjølbye Uni Nielsen
Direktion	Per Plannthin
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	72.912	57.241	45.826	59.222	64.666
Bruttoresultat	18.411	1.606	-4.288	11.036	12.207
Resultat af ordinær primær drift	16.043	-1.307	-6.307	8.230	10.434
Resultat af finansielle poster	-1.033	-1.041	-1.252	-1.232	-905
Årets resultat	14.780	-3.713	-5.539	6.342	9.529
Balancesum					
Balancesum	524.187	546.877	545.822	560.426	569.501
Egenkapital	478.490	463.710	467.423	472.962	466.620
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	9.747	16.639	13.773	43.962	35.169
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-25.127	-18.156	-12.317	-19.213	-69.346
Investering i materielle anlægsaktiver	-25.127	-23.960	-12.402	-19.213	-69.346
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.033	-1.002	-8.767	-18.245	51.507
Pengestrøm i alt	-16.413	-2.519	-7.311	6.504	17.330
Nøgletal					
Overskudsgrad	22,0 %	-2,3 %	-13,8 %	13,9 %	16,1 %
Afkast af den investerede kapital	2,9 %	-0,3 %	-1,2 %	1,6 %	3,7 %
Bruttomargin	25,3 %	2,8 %	-9,4 %	18,6 %	18,9 %
Soliditetsgrad	91,3 %	84,8 %	85,6 %	84,4 %	81,9 %
Egenkapitalforrentning	3,1 %	-0,8 %	-1,2 %	1,3 %	2,1 %

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

De i hoved- og nøgletaloversigten 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

Beretning

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

Opgørelsen af skat i årsregnskaberne for Mølleåværket A/S 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 afgørelser fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKATs afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke er inden for nærmere 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. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskaberne. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs 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 2016 og tidligere år er opgjort i henhold til SKATs afgørelse og indregnet i årsregnskaberne 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.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsperioden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 er den syvende, efter at selskabet blev dannet den 23. december 2010 med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2010.

I november og december 2015 modtog Mølleåværket A/S næsten ikke noget slam på grund af en opstuvning i ledningsnettet, og da anlægget skal have slam for at fungere optimalt medførte det problemer med rensprocessen. Primo 2016 kom slammet retur i så store mængder, at anlægget ikke kunne håndtere det optimalt, og en forklaringstank måtte tømmes manuelt. Generelt har slammet været årsag til, at medarbejderne på Mølleåværket A/S har haft mange overarbejdstimer og højere omkostninger til bortskaffelse af slammet.

Ledelsesberetning

Beretning

Der er generelt anvendt mange ressourcer på at vedligeholde Mølleåværket A/S i 2016 og et af de større projekter var renoveringen af den ene rådnetank, som er blevet muret op på ny. Sandfanget blev også renoveret med nye tavler samt udskiftning af styrings- og reguleringssystemet.

Hvert andet år skal forbrændingsovnen have et serviceeftersyn og i 2016 medførte det en udskiftning af luftforvarmeren. Serviceeftersynet medførte, at forbrændingsovnen var lukket i tre uger, og i den periode blev slammet kørt væk på lastbiler.

Mølleåværket A/S skal opnå den bedst mulige udnyttelse af ressourcerne i spildevandet. I renseprocesserne produceres der store mængder biogas, når det næringsholdige slam nedbrydes i rådnetankene. For at udnytte gassen fik selskabet i 2016 installeret en gasmotor, der producerer el af overskudsgassen. Det producerede el sælges, og Mølleåværket A/S fik i 2016 en indtægt på 918 t.kr. herfra.

Resultatet for 2016 udviser et overskud på 14.780 t.kr., og egenkapitalen udgør 478.490 t.kr. pr. den 31. december 2016. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsunderskud på 16.412 t.kr., og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 25.127 t.kr.

Driftsomkostningerne er fortsat høje i 2016 på grund af først det manglende slam og så den unaturligt høje mængde slam, som anlægget havde svært ved at håndtere. Så der har været væsentligt flere overarbejdstimer på især forbrændingsanlægget og slambehandlingsanlægget.

Administrationsomkostningerne er stigende da selskabet har flere omkostninger til it på grund af forskellige opgraderinger og køb af tillægsydelser. Derudover har den etablerede gasmotor medført øgede omkostninger til kurser, da den kræver certificering.

Mølleåværket A/S har fået 1.343 t.kr. retur fra SKAT i spildevandsafgift på grund af en ændret opgørelsesmetode.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Gasmotoren og forbrændingsanlægget viser, at der er ressourcer i spildevand, så det er Mølleåværket A/S' strategi at udnytte de ressourcer i takt med, at teknologien udvikles.

Arbejdet med at automatisere driften af anlægget vil fortsætte i 2017, og den udarbejdede renoveringsplan skal følges, så de løbende vedligeholdelsesomkostninger kan normaliseres igen. Der vil således de kommende år være betydelige reinvesteringer i Mølleåværket A/S.

Mølleåværket A/S forventer i budget 2017 et driftsoverskud på 4.861 t.kr. Selskabet forventer flere indtægter og selskabets omkostninger forventes at falde og normaliseres.

Den nye vandsektorlov har medført en række væsentlige ændringer for Mølleåværket A/S, 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 fra 2017 effektiviserer på både drift, anlæg samt finansielle omkostninger. Mølleåværket A/S er i deres økonomiske ramme for 2017 pålagt at effektivisere for i alt 1.190 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 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.	2016	2015
3	Nettoomsætning	72.912.172	57.241.286
	Produktionsomkostninger	-54.501.468	-55.635.042
	Bruttoresultat	18.410.704	1.606.244
	Administrationsomkostninger	-3.771.655	-3.097.735
	Resultat af primær drift	14.639.049	-1.491.491
	Andre driftsindtægter	1.621.824	432.102
	Andre driftsomkostninger	-217.442	-247.502
	Resultat før finansielle poster	16.043.431	-1.306.891
	Finansielle indtægter	239.944	6.740
	Finansielle omkostninger	-1.272.807	-1.047.450
	Resultat før skat	15.010.568	-2.347.601
5	Skat af årets resultat	-230.260	-1.365.731
	Årets resultat	14.780.308	-3.713.332
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	14.780.308	-3.713.332
		14.780.308	-3.713.332

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	99.733.973	98.889.135
	Produktionsanlæg	325.122.920	315.255.655
	Distributionsanlæg	73.648.742	76.531.443
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.164.911	2.436.664
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	5.133.790	10.118.704
		<u>505.804.336</u>	<u>503.231.601</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>505.804.336</u>	<u>503.231.601</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	341.086	2.215.600
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	39.718	98.222
	Andre tilgodehavender	6.611.367	14.373.233
	Periodeafgrænsningsposter	919.122	73.169
		<u>7.911.293</u>	<u>16.760.224</u>
	Likvide beholdninger	<u>10.471.913</u>	<u>26.884.330</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>18.383.206</u>	<u>43.644.554</u>
	AKTIVER I ALT	<u>524.187.542</u>	<u>546.876.155</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Overført resultat	468.489.951	453.709.643
	Egenkapital i alt	478.489.951	463.709.643
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	480.889	250.629
	Hensatte forpligtelser i alt	480.889	250.629
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Lån hos KommuneKredit	28.396.043	29.459.741
	Overdækning	1.529.436	25.930.401
		29.925.479	55.390.142
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.166.864	1.135.764
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	190.585
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.690.932	10.090.306
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.125.830	13.708.893
	Anden gæld	4.800	4.800
	Periodeafgrænsningsposter	1.302.797	2.395.393
		15.291.223	27.525.741
	Gældsforpligtelser i alt	45.216.702	82.915.883
	PASSIVER I ALT	524.187.542	546.876.155

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	10.000.000	453.709.643	463.709.643
Årets resultat	0	14.780.308	14.780.308
Egenkapital 31. december 2016	10.000.000	468.489.951	478.489.951

Det er endnu uafklaret, i hvilket omfang "Overført resultat" kan udloddes til aktionærerne.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Årets resultat	14.780.308	-3.713.332
12	Reguleringer	-583.904	12.539.632
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	14.196.404	8.826.300
13	Ændring i driftskapital	-3.416.687	8.853.185
	Pengestrømme fra primær drift	10.779.717	17.679.485
	Renteindbetalinger m.v.	239.944	6.740
	Renteudbetalinger m.v.	-1.272.807	-1.047.450
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.746.854	16.638.775
	Køb af materielle anlægsaktiver	-25.126.674	-23.959.870
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	5.804.163
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-25.126.674	-18.155.707
	Afdraget lån	-1.032.597	-1.002.409
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.032.597	-1.002.409
	Årets pengestrøm	-16.412.417	-2.519.341
	Likvider 1. januar	26.884.330	29.403.671
	Likvider 31. december	10.471.913	26.884.330

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mølleåværket A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

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

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

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.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

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 her-til.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Over- og underdækning

En eventuel over- eller underdækning, svarende til forskellen mellem kostpris for vandbehandling og de hos forbrugerne opkrævede beløb, er særskilt gjort op. Eventuel over- eller underdækning er indregnet i balancen som henholdsvis et aktiv eller passiv.

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 acontoskatter.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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 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 indenfor nærmere 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 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 eventuel 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 nominel 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.	2016	2015
3 Nettoomsætning		
Omsætning	48.511.206	44.772.490
Over-/underdækning	24.400.966	12.468.796
	<u>72.912.172</u>	<u>57.241.286</u>

4 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

kr.	2016	2015
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	3.227.360	-539.169
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.997.100	1.904.900
	<u>230.260</u>	<u>1.365.731</u>

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg	Distributions-anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægs-aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	103.016.721	417.935.570	94.592.113	4.940.760	10.118.704	630.603.868
Tilgang i årets løb	281.898	1.647.284	75.600	283.667	22.838.225	25.126.674
Overførsel fra andre poster	1.197.248	26.550.366	0	75.525	-27.823.139	0
Kostpris 31. december 2016	<u>104.495.867</u>	<u>446.133.220</u>	<u>94.667.713</u>	<u>5.299.952</u>	<u>5.133.790</u>	<u>655.730.542</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	4.127.586	102.679.915	18.060.670	2.504.096	0	127.372.267
Årets afskrivninger	634.308	18.330.385	2.958.301	630.945	0	22.553.939
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>4.761.894</u>	<u>121.010.300</u>	<u>21.018.971</u>	<u>3.135.041</u>	<u>0</u>	<u>149.926.206</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>99.733.973</u>	<u>325.122.920</u>	<u>73.648.742</u>	<u>2.164.911</u>	<u>5.133.790</u>	<u>505.804.336</u>

kr.	2016	2015
7 Selskabskapital		
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>

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Lån hos KommuneKredit	29.459.741	1.063.698	28.396.043	22.577.279
Overdækning	1.632.602	103.166	1.529.436	0
	<u>31.092.343</u>	<u>1.166.864</u>	<u>29.925.479</u>	<u>22.577.279</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre 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 subsidært 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.

10 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

11 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	

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2016	2015
12 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	22.553.939	22.515.276
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-870.626
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	519.059
Finansielle indtægter	-239.944	-6.740
Finansielle omkostninger	1.272.807	1.047.450
Driftsførte anlægsaktiver	0	438.278
Ændring i udskudt skat	230.260	1.365.731
Over-/underdækning	-24.400.966	-12.468.796
	<u>-583.904</u>	<u>12.539.632</u>
13 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	8.848.931	-9.135.076
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-12.265.618	17.988.261
	<u>-3.416.687</u>	<u>8.853.185</u>