

---

# ***VandCenter Syd as***

Vandværksvej 7, 5000 Odense C

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 17 41 40 03

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/4 2016

Hans Henrik Banke  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 14

Balance 31. december 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 19

Noter til årsregnskabet 20

Regnskabspraksis 33

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for VandCenter Syd as.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19. april 2016

## Direktion

Anders Buur Bækgaard

Gerda Hald

## Bestyrelse

Leif Lund Knudsen  
formand

Tonny Vest  
næstformand

Tina Otterstrøm Jensen

Birgitte Mogensen

Poul René Lundegaard

Jess Heilbo

Thorkild Korsholm Maarbjerg

Carsten Hammer Jørgensen

Steen Jakobsen

Claus Lützov Jacobsen

Kenneth Rong-Petersson

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i VandCenter Syd as

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for VandCenter Syd as for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

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

## 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 og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Odense, den 19. april 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Erik Jacobsen  
statsautoriseret revisor

Mette Plambech  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

VandCenter Syd as  
Vandværksvej 7  
5000 Odense C

Telefon: 63132333  
Telefax: 63132334  
E-mail: info@vandcenter.dk  
Hjemmeside: www.vandcenter.dk

CVR-nr.: 17 41 40 03  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Odense

## Bestyrelse

Leif Lund Knudsen, formand  
Tonny Vest  
Tina Otterstrøm Jensen  
Birgitte Mogensen  
Poul René Lundegaard  
Jess Heilbo  
Thorkild Korsholm Maarbjerg  
Carsten Hammer Jørgensen  
Steen Jakobsen  
Claus Lützov Jacobsen  
Kenneth Rong-Petersson

## Direktion

Anders Buur Bækgaard  
Gerda Hald

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Rytterkasernen 21 Postboks 370  
5100 Odense C

## Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S  
Vestre Stationsvej 7  
5000 Odense C

## Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet VandCenter Syd Holding as.

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2015 Mio. DKK	2014 Mio. DKK	2013 Mio. DKK	2012 Mio. DKK	2011 Mio. DKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	406	460	450	380	388
Bruttofortjeneste	9	85	82	7	19
Resultat af ordinær primær drift	-30	45	46	-30	-15
Resultat før finansielle poster	-52	27	21	-47	-25
Resultat af finansielle poster	-28	-26	-21	-24	-20
Årets resultat	-62	0	17	-53	-34
<b>Balance</b>					
Balancesum	8.501	8.494	8.415	8.461	8.427
Egenkapital	6.432	6.493	6.493	6.436	6.429
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	254	207	209	312	217
- investeringsaktivitet	-320	-354	-322	-325	-957
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-329	-365	-333	-132	-972
- finansieringsaktivitet	101	116	41	-18	827
Årets forskydning i likvider	35	-32	-72	-31	87
Antal medarbejdere	0	0	0	181	182
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	2,2%	18,5%	18,2%	1,8%	4,9%
Overskudsgrad	-12,8%	5,9%	4,7%	-12,4%	-6,4%
Afkastningsgrad	-0,6%	0,3%	0,2%	-0,6%	-0,3%
Soliditetsgrad	75,7%	76,4%	77,2%	76,1%	76,3%
Forrentning af egenkapital	-1,0%	0,0%	0,3%	-0,8%	-0,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for VandCenter Syd as for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabet varetager drifts- og anlægsopgaver på vandforsynings- og spildevandsområdet, bidrager til klimatilpasning og anvender tillige sine kompetencer ved tilknyttede aktiviteter i Danmark og udlandet.

Selskabets indtægter er baseret på brugerafgifter i form af tilslutningsbidrag, målerafgift, vandafgifter, fast bidrag samt vandafledningsbidrag, der takstfastsættes årligt af Odense Byråd.

I henhold til Vandsektorloven og Lov om betalingsregler for spildevand skal indtægter for hvert af de to forsyningsområder Vand og Spildevand finansiere de respektive årlige produktions- og administrationsomkostninger, finansielle poster og investeringer.

## Væsentlige begivenheder i 2015

### Ny strategisk organisation

2015 var første år i implementeringen af VandCenter Syds nye Strategi 2015-2019. Vi indledte året med en gennemgribende reorganisering, der via sammenlægning og nytænkning af afdelinger nu strukturerer organisationen i fem områder – der alle afspejler strategiske fokusområder: Kunder & Samfund, Ressourcer & Anlæg, Klima & Udvikling, Drift samt Marked (selskabets aktiviteter uden for monopolområdet).

Som følge af organisationsændringen evaluerede og justerede vi også på både direktion, chefteam og alle tværgående teams i selskabet. Alle har derfor gennem året lagt mange kræfter i at få den nye organisering indarbejdet.

Vi evaluerede sidst på året den nye organisering, som ser ud til at fungere efter hensigten: at smidiggøre og effektivisere arbejdsgangene i selskabet og skabe grundlag for en koordineret og markant indsats i de nye strategiske fokusområder.

### Nye lovmæssige rammer

I april 2015 blev der indgået et bredt politisk forlig om en ny og forbedret regulering af den danske vandsektor. Lovgivningen får massiv indflydelse på VandCenter Syds udvikling og prioriteringer i de kommende år, og derfor har vi gennem efteråret 2015 lagt mange kræfter i at påvirke og præge den nye lovgivning – både selvstændigt, i 3VAND (HOFOR, BIOFOS, Aarhus Vand og VandCenter Syd) og sammen med DANVA.

### Værdibaseret ledelse

Vi har i årets løb arbejdet videre med udvikling af selskabets værdibaserede ledelsesform. Der har været



## Ledelsesberetning

særligt fokus på individualitet og konsekvens samt forventningsafstemning i forbindelse med medarbejderinvolvering i processer og projekter.

VandCenter Syds værdigrundlag (formuleret i 2005) blev i lyset af de seneste års mange nyansættelser og -udnævnelser sat til debat i lederkredsen for en større forståelse, erkendelse og anerkendelse.

Forankringen af medarbejdernes indsats og de løbende aktiviteter i forhold til selskabets vision, strategi og mål sker fortsat gennem vores integrerede ledelsessystem.

### **Samarbejde lokalt, nationalt og internationalt**

Godt samarbejde i vandsektoren er et centralt emne i vores Strategi 2015-2019, og derfor har vi også i 2015 arbejdet målrettet for strategiske samarbejder og partnerskaber i ind- og udland. Herunder er et par af årets eksempler:

I efteråret underskrev vi en partnerskabsaftale om grundvandsbeskyttelse i Odense Vest sammen med Region Syddanmark og Odense Kommune. Vi har samtidig fortsat det gode samarbejde med Odense Kommunes øvrige forsyningselskaber om så forskellige emner som services og takster, miljørigtig jordhåndtering, varmepumpe-teknologi, slamhåndtering og genanvendelse af husholdningsaffald.

Vores fælles serviceselskab SamAqua fortsatte sin udvikling i 2015. Derudover færdiggjorde vi i årets løb stort set alle forberedelser til et fælles selskab med Middelfart Spildevand om et fælles renseanlæg på Nordvestfyn. Selskabet stiftes i foråret 2016, hvorefter den konkrete planlægning af anlægget kan iværksættes.

Det strategiske samarbejde 3VAND blev udvidet med ansættelse af en fælles udviklings- og innovationskonsulent, som skal bidrage til at identificere fælles udviklingsbehov og koordinere udviklings- og innovationsaktiviteter i 3VAND-samarbejdet – herunder også initiere fælles projekter.

Internationalt etablerede vi i juni 2015 en samarbejdsaftale om videnudveksling med PUB Singapore. Vi har store forventninger til samarbejdet, da PUB Singapore hører til de mest innovative forsyningselskaber i verden. VandCenter Syd har således p.t. 3 internationale samarbejdsaftaler: Med PUB Singapore, med AlexRenew i Alexandria (Virginia, USA) og med Vodokanal St. Petersburg i Rusland.

### **Udvikling og innovation**

2015 har været præget af en voldsom aktivitet omkring den faglige udvikling og innovation i selskabet såvel på det administrative som på de vand-, klima- og spildevandsfaglige områder. Karakteristisk for udviklingsprojekterne er deres strategiske sigte frem mod en mere effektiv drift og mod etablering af bedre beslutningsgrundlag for de fremtidige investeringer og reinvesteringer.

Nogle af de strategisk væsentligste projekter skal nævnes her: Implementeringen af fase 1 i ERP-systemet har givet betydelige udfordringer; men det er lykkedes at skifte til denne nye platform ved årsskiftet. Udviklingen af ERP-systemets øvrige faciliteter vil fortsætte i det kommende år og medvirke til en effektivisering af selskabets forretningsgange.

## Ledelsesberetning

På rentvandssiden var VandCenter Syd styrende i Miljøministeriets og Vandsektorens Teknologiudviklingsfonds store ”fyrtårnsprojekt”, Fremtidens Vandforsyning, som for det væsentlige er afsluttet med udgangen af året.

I begyndelsen af 2015 blev DEMON-teknologien indkøbt på rejeftvandet på Ejby Mølle. Perspektiverne i denne teknologi er ganske imponerende i forhold til udnyttelse af spildevandets energipotential.

Sammen med den amerikanske rådgiver CH2M har West-modellen været under udvikling – en model, som skal understøtte prioriteringen af selskabets investeringer på klima- og spildevandsområdet. Der er indledt forsøg med produktion af blødt vand bl.a. med henblik på kommende leverance af blødt vand til det nye Odense Universitets Hospital. Sammen med Odense Kommune og GEUS er udviklet en 3D geologisk/hydrogeologisk model med henblik på at etablere et bedre planlægningsgrundlag for klimatilpasning, grundvandsbeskyttelse og anlægsarbejder i byen.

### Vand og spildevandsforbrug

Drikkevandsalget er efter et par år med stigninger igen faldet i 2015. Det samlede fald i salget af drikkevand er 2,4%, hvilket svarer til 213.000 m<sup>3</sup>, i forhold til 2014. Faldet ses både på industrihusholdningsforbruget samt leverancer til andre forsyninger. Det totale vandsalg i 2015 var på 8,6 mio. m<sup>3</sup> drikkevand samt 0,45 mio. m<sup>3</sup> grundvand til Fynsværket.

VandCenter Syd opkrævede i 2015 i alt vandafledningsafgift (spildevand) for 10,8 mio. m<sup>3</sup> og det ligger på niveau med 2014. Der er ikke direkte sammenhæng mellem drikkevandssalg og den samlede vandafledningsafgift. Dels er forsyningsområderne ikke sammenfaldende og dels er en del virksomheder fritaget for vandafledningsafgift for den del af drikkevandet, som indgår i produktionen og ikke ledes til kloak.

VandCenter Syd udtager langt flere vandprøver end det lovpligtige. Dette gøres for at kunne følge vandkvaliteten tæt og sikre forbrugeren godt drikkevand. De senere års arbejde med Dokumenteret Drikkevands Sikkerhed (DDS) har øget fokus på gode arbejdsvaner, hvilket har reduceret risikoen for forurening af vandet. Vores forbrugere får leveret vand af rigtig god kvalitet, som indvindes under bæredygtige forhold.

### Investeringer

For det rene vand er der bl.a. udarbejdet handleplaner for grundvandsbeskyttelsen i takt med kommunens udarbejdelse af indsatsplaner. Med udgangen af 2015 er der etableret handleplaner for 4 de områder i Odense Vest. Projekt vedr. etablering af UV-anlæg på rentvandsystemet med henblik på opnåelse af en endnu højere sikkerhed mod bakteriologisk forurening af drikkevandet er indledt; men projektet vil strække sig over flere år.

På spildevandssiden er det store projekt ved Smedebakken, Egestubben og Slettensvej afsluttet.

Odenses største sø er nu etableret ved Munkebjergvejs forlængelse – i sin opfølgning af Odenses største skov Elmelund for et par år siden. Formålet med søen er forsinkelse af meget store mængder regnvand fra området ved Roulunds gl. fabrikker og de omkringliggende arealer (ca. 68 ha.), som er udlagt til

## Ledelsesberetning

erhvervsudstyknin g inden for de kommende år. Området ligger mellem projektområdet for Nyt OUH og den nye tilkørsel til motorvejen.

På Nordfyn arbejdes der forsat med Kystkloakken og med opgradering af renselanlæggene. På Ejby Mølle er der etableret et nyt driftslaboratorium og nyt elværksted er påbegyndt.

Der er i 2015 kommet rigtig godt i gang i klimatilpasningsaktiviteter med pilotprojektet "Klimaklar Skibhus" i samarbejde med Odense Kommune. Projektet giver helt nye muligheder for kontakt og kommunikation med vores kunder – en kontakt, som de elektroniske kanaler, hjemmeside, Facebook og LinkedIn understøtter.

Langelinieprojektet forløber planmæssigt og vil blive afsluttet i 2017. I forbindelse med Langelinieprojektet vil der blive etableret et stort antal vejbede med henblik på afkobling af vejvandet fra kloaksystemet.

Herudover er Odense jo nærmest trafikalt blevet omorganiseret som følge af Letbane-projektet og Th.B. Thriges gades omdannelse, hvor VandCenter Syd arbejder foran anlægsarbejderne med at omlægge ledninger – i en noget uforudseelig planlægning; men hvor der på dele af projekterne også er mulighed for separering af regnvand og spildevand – eller forberedelse til senere separering.

### **Redegørelse vedrørende det underrepræsenterede køn i VandCenter Syds ledelse i 2015**

#### **Måltal for bestyrelsen og det øverste generelle ledelsesniveau**

Odense Kommune har besluttet, at i byrådsperioden (2014-2017) er Odense Kommunes mål, at minimum to ud af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i VandCenter Syd skal være kvinder i selskabets øverste generelle ledelsesniveau – chefteam og mellemledere - er målet, at andelen af kvinder øges til mindst 33 % inden udgangen af 2020.

#### **Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og status for opfyldelsen af de opstillede mål.**

Sammensætningen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer var i 2015 følgende i VandCenter Syd Holding A/S: 4 mænd og 2 kvinder svarende til fordeling på 67% / 33% og i overensstemmelse med Odense Kommunes mål.

#### **Andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige generelle ledelsesniveauer og status for opfyldelsen af de opstillede mål.**

Vand- og spildevandsforsyning er traditionelt en arbejdsplads for mænd. For ikke mange år siden var kvinder generelt set kun at finde som sekretærer/tekniske designere og bogholdere.

Udviklingen fra 2008 til 2015 viser en stigning i personaleantallet i koncernen på 49 (fra 164 til 213), heraf 24 kvinder, hvilket betyder, at andelen af kvinder af det totale personale er svagt stigende fra ca. 20% i 2008 til ca. 29% i 2015. Af et totalt personale i dag på 213 er 152 mænd og 61 kvinder.

## Ledelsesberetning

Sammensætningen af ledelsen:

Chefteam (direktør og områdechefer):	4 mænd og 2 kvinder (33%)
Mellemledere:	10 mænd og 1 kvinde (9%)
Teamledere:	10 mænd og 3 kvinder (23%)
I alt	24 mænd og 6 kvinder (20%)

Ses der på samtlige ledere viser tallene en svag underrepræsentation af kvinder (20%) i ledelsen i forhold til fordelingen i det samlede personale (29%). Ses på det øverste ledelsesniveau er 2020 målet nået, og her er der en svag overrepræsentation af kvinder (33%) i forhold til fordelingen af det samlede personale (27%). Andelen af kvinder i ledelsen af det udførende personale i driftsfunktionerne, vandforsyning, kloak og spildevandsrensning – teamlederne – er steget betydeligt fra 9 % til 23 % i 2015.

### Politik

I VandCenter Syd er der lige muligheder for mænd og kvinder, og det efterstræbes, at dette ligeledes afspejles i en balance i antallet af mænd og kvinder på alle ledelsesniveauer.

VandCenter Syd ønsker at være en rummelig arbejdsplads uden diskrimination. Vi ser det som en styrke at have en balanceret kønssammensætning i ledelsen og er overbevist om, at det bidrager til en mere mangfoldig kultur, differentieret ledelse og et godt arbejdsmiljø.

Medarbejderne skal opleve, at VandCenter Syd har en åben og fordomsfri kultur, hvor hver enkelt kan udnytte sine kompetencer bedst muligt, uanset køn.

Der arbejdes målrettet på at sikre, at VandCenter Syd har en kultur og et arbejdsmiljø, der appellerer til begge køn. Det sker fx gennem lederuddannelser, værdisamtaler og andre udvikling- og uddannelsesinitiativer.

Selskabets personalepolitik, rekrutteringsstrategi, og karriereudviklingsmuligheder understøtter denne politik.

### Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på TDKK 61.740, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 6.432.162.

### Nettoomsætning

Koncernens omsætning i 2015 var 405,6 mio. kr., hvilket er et fald på 54,6 mio. kr. eller 11,9% i forhold til 2014. I omsætningen indgår regulatoriske over-/underdækninger, og faldet i omsætningen i 2015 skyldes tilbageførsel af tidligere indregnede underdækninger, jævnfør afsnittet "Driftsresultat". Under hensyntagen hertil er omsætningen steget med 23,3 mio. kr. svarende til 5,1 %.

### Årets resultat

Koncernens resultat for 2015 blev -79,7 mio. kr. før skat. Det tilsvarende resultat for 2014 var 0,7 mio. kr.

## **Ledelsesberetning**

Resultatet er påvirket af en ændret administrativ praksis vedrørende tidligere indregnet, men ikke opkrævet omsætning. Forholdet medfører at en fremtidig opkrævning af 77,9 mio. kr. ikke er mulig, og derfor er tilbageført i resultatopgørelsen for 2015.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster udgjorde netto i 2015 -21,7 mio kr., hvilket er en stigning på 3,7 mio. kr. fra 2014.

### **Skat**

Som konsekvens af Folketingets beslutning om trinvist i perioden 2013 til 2016, at nedsætte selskabsskatten fra 25% til 22% er der indregnet den samlede effekt på 3% fra 2013.

### **Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling**

Moderselskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på 61,7 mio. kr., og balance pr 31. december 2015 udviser en egenkapital på 6,493 mio. kr.

### **Kapitalberedskabet**

Den likvide beholdning udgør 31. december 2015 91,7 mio. mod 56,4 mio. kr. i 2014.

### **Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**

#### ***Drift***

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling af de anvendte beløb, og ligeledes er der ingen usædvanlige forhold.

#### ***Renterisici***

Den rentebærende nettogæld udgør 921,6 mio. kr. Heraf udgør den variabelt forrentede del kun 17% og moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig direkte effekt på resultatet.

### **Strategi og målsætninger**

#### **Forventninger til 2016**

Vi har udsigt til et spændende 2016. Odense er i gang med en interessant byudvikling, hvor vi er part. På Nordvestfyn er et nyt og innovativt renseanlæg ved at blive planlagt i fællesskab med Middelfart Spildevand. Klimatilpasning giver spændende, faglige udfordringer, en smukkere by og mulighed for en mere direkte form for dialog med vores kunder. Teknologiudviklingen på både spildevands- og vandforsyningssiden er i fart. Efterspørgslen på vores involvering i internationale projekter er markant stigende. Der vil blive sat nye og spændende rammer for fællesskabet i vores region mellem de 11 vandselskaber i SamAqua. Og endelig kommer, som nævnt ovenfor, helt nye rammebetingelser med den reviderede lovgivning for sektoren.

# Ledelsesberetning

## Nye rammebetingelser

Den nye vandsektorlov forventes at træde i kraft pr. 1. marts 2016, og den nye regulering implementeres fra og med 2017. Lovgivningen vil medføre øgede krav til de større vandselskabers effektiviseringer, som skal indhentes på selskabernes totaløkonomi (hidtil har der kun været reguleret i forhold til driftsomkostninger).

Herudover kan vi forvente:

- Krav om performancebenchmarking blandt vandselskaberne
- Etablering af et brancheankenævn
- Tilskyndelser til konsolidering i sektoren
- Bedre rammer for teknologiudvikling (bl.a. for støtte af danske eksportvirksomheder)
- Bedre rammer for vandselskabernes tilknyttede aktiviteter

## Effektivisering og økonomi

I 2016 vil VandCenter Syd forberede sig på lovgivningens strammere økonomiske regulering. Vores samlede proces for effektiviseringstiltag, "Altid effektiv", skal revurderes og forankres i sin nye form i hele organisationen.

Vi bestræber os fortsat på at tilpasse vores investeringsniveau for at stabilisere den rentebærende gæld. Processen udfordres dog igen i 2016 af aktiviteter i forbindelse med byudviklingsprojekterne i Odense, som VandCenter Syd ikke har indflydelse på.

## Udvikling og innovation

Vi har store forventninger til øget fælles aktivitet i udviklings- og innovationssamarbejdet 3VAND Viden. Sammen med de andre selskaber i 3VAND vil vi desuden i 2016 vedtage en fælles strategi for 3VAND International for at styrke eksportrelaterede aktiviteter og understøtte regeringens Vandvision. I øvrigt forventer vi i 2016 mere aktivitet med konkrete udlandsprojekter end nogensinde før.

## Social ansvarlighed

VandCenter Syd har fortsat fokus på at være en ansvarlig aktør i sin omverden. I 2015 tilsluttede vi os Odense Kommunes Mangfoldighedscharter, som nu skal implementeres i praksis. Vi arbejder desuden videre med arbejds- og sociale klausuler som forberedelse til en evt. ekstern Code of Conduct.

Fra 2016 tilslutter VandCenter Syd sig de ti principper i FN's Global Compact og bruger dem som grundlag for den videre udvikling af vores CSR-arbejde – i kombination med de 17 globale mål for bæredygtig udvikling, som for nylig er vedtaget i FN.

I 2016 håber også vi at etablere et pilotprojekt sammen med Odense Kommune om rollen som driftsoperatør af det samlede vandkredsløb – i naturlig forlængelse af sidste års dialog om overtagelse af visse regnvandsledninger. Vi arbejder generelt for en større involvering af interessenter i selskabets aktiviteter, fx via pilotprojekter som Klimaklar i Skibhus. Bagtæppet for det hele er et strategisk fokus på

# Ledelsesberetning

dialog og samarbejde med vores omgivelser for at skabe bæredygtige løsninger, der fungerer ”hele vejen rundt”.

## **Eksternt miljø**

VandCenter Syd vil løbende bidrage til at fremme og understøtte Odense og Nordfyns kommuners til enhver tid gældende visioner og tværgående politikker samt konkret de mere sektorspecifikke politikker, planer og strategier, som kommer til udtryk i fx klimaplan, miljøplan, spildevandsplan og vandforsyningsplan.

Miljøbevidsthed, bæredygtighed og arbejdsmiljø vægtes meget højt i VandCenter Syd, og derfor vil der også i 2015 blive udarbejdet en omfattende selvstændig ansvarlighedsrapportering, hvor der i forhold til tidligere år vil blive lagt særligt vægt på bæredygtighed i forlængelse af Odense Kommunes målsætning om at blive Danmarks mest bæredygtige by.

Selskabet er som en del af det integrerede ledelsessystem certificeret efter ISO 14001 Miljøledelse.

## **Videnressourcer**

Alle medarbejdere er pr. 1. oktober 2012 overført til VandCenter Syd Service ApS.

## **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

Selskabet udarbejder supplerende beretning til årsrapporten for samfundsansvar. Beretningen, der benævnes Ansvarlighedsrapport 2015, offentliggøres på hjemmesiden [www.vandcenter.dk](http://www.vandcenter.dk)

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>405.628</b>	<b>460.259</b>	<b>399.657</b>	<b>457.864</b>
Produktionsomkostninger		-396.440	-375.226	-391.397	-373.733
<b>Bruttoresultat</b>		<b>9.188</b>	<b>85.033</b>	<b>8.260</b>	<b>84.131</b>
Administrationsomkostninger		-39.609	-40.350	-39.417	-40.162
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-30.421</b>	<b>44.683</b>	<b>-31.157</b>	<b>43.969</b>
Andre driftsindtægter		374	37	374	37
Andre driftsomkostninger		-21.898	-17.824	-21.898	-17.824
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-51.945</b>	<b>26.896</b>	<b>-52.681</b>	<b>26.182</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	561	540
Finansielle indtægter	3	615	440	614	439
Finansielle omkostninger	4	-28.346	-26.621	-28.343	-26.621
<b>Resultat før skat</b>		<b>-79.676</b>	<b>715</b>	<b>-79.849</b>	<b>540</b>
Skat af årets resultat	5	17.936	-236	18.109	-61
<b>Årets resultat</b>		<b>-61.740</b>	<b>479</b>	<b>-61.740</b>	<b>479</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode  
Overført resultat

	561	540
	-62.301	-61
	<b>-61.740</b>	<b>479</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Dyrkningsaftaler mv.		122	132	122	132
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>122</b>	<b>132</b>	<b>122</b>	<b>132</b>
Grunde og bygninger		43.484	43.484	43.484	43.484
Distributionsanlæg		7.727.581	7.598.446	7.727.581	7.598.446
Fællesfunktionsanlæg		228.110	221.477	228.083	221.424
Materielle anlægsaktiver under udførelse		198.037	276.533	198.037	276.533
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>8.197.212</b>	<b>8.139.940</b>	<b>8.197.185</b>	<b>8.139.887</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	2.382	1.820
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	348	348	348	348
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	3.067	5.742	3.067	5.742
Underdækning	10	142.524	152.060	142.524	152.060
Andre tilgodehavender	10	0	5.717	0	5.717
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>145.939</b>	<b>163.867</b>	<b>148.321</b>	<b>165.687</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>8.343.273</b>	<b>8.303.939</b>	<b>8.345.628</b>	<b>8.305.706</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>781</b>	<b>436</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.540	35.228	22.283	32.191
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.663	3.754	5.988	4.751
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	125	321	125	321
Underdækning	18.899	81.228	18.899	81.228
Andre tilgodehavender	14.095	13.107	14.095	13.107
Periodeafgrænsningsposter	9	16	0	0
<b>Tilgodehavender</b>	<b>65.331</b>	<b>133.654</b>	<b>61.390</b>	<b>131.598</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>91.742</b>	<b>56.443</b>	<b>93.162</b>	<b>56.307</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>157.854</b>	<b>190.533</b>	<b>154.552</b>	<b>187.905</b>
<b>Aktiver</b>	<b>8.501.127</b>	<b>8.494.472</b>	<b>8.500.180</b>	<b>8.493.611</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		561.798	561.798	561.798	561.798
Reserve for opskrivninger		2.843.154	2.843.154	2.843.154	2.843.154
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.882	1.320
Overført resultat		3.027.210	3.088.181	3.025.328	3.086.861
<b>Egenkapital</b>	11	<b>6.432.162</b>	<b>6.493.133</b>	<b>6.432.162</b>	<b>6.493.133</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	906.253	923.443	906.082	923.445
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>906.253</b>	<b>923.443</b>	<b>906.082</b>	<b>923.445</b>
Kreditinstitutter		879.871	796.550	879.871	796.550
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.591	8.703	6.591	8.703
Anden gæld		61.194	81.590	61.194	81.590
Periodeafgrænsningsposter		68.719	61.298	68.719	61.298
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>1.016.375</b>	<b>948.141</b>	<b>1.016.375</b>	<b>948.141</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Kreditinstitutter	13	41.709	38.140	41.709	38.140
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.948	47.475	50.655	47.158
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	12.743	4.605	12.583	4.438
Selskabsskat		0	1.032	0	855
Anden gæld		39.963	37.642	39.640	37.440
Periodeafgrænsningspost er	13	974	861	974	861
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>146.337</b>	<b>129.755</b>	<b>145.561</b>	<b>128.892</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.162.712</b>	<b>1.077.896</b>	<b>1.161.936</b>	<b>1.077.033</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.501.127</b>	<b>8.494.472</b>	<b>8.500.180</b>	<b>8.493.611</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Medarbejderforhold	15				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		-61.740	479
Reguleringer	18	289.034	334.747
Ændring i driftskapital	19	54.359	-102.529
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>281.653</b>	<b>232.697</b>
Renteindbetalinger og lignende		615	440
Renteudbetalinger og lignende		-28.351	-26.614
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>253.917</b>	<b>206.523</b>
Regulering udskudt skat		-176	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>253.741</b>	<b>206.523</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-328.638	-365.243
Salg af materielle anlægsaktiver		374	37
Tilslutningsbidrag		8.510	10.826
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-319.754</b>	<b>-354.380</b>
Ændring af gæld til Kommune Kredit, netto		86.892	127.644
Ændring mellemværende		14.420	-11.464
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	45
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>101.312</b>	<b>116.225</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>35.299</b>	<b>-31.632</b>
Likvider 1. januar		56.443	88.075
<b>Likvider 31. december</b>		<b>91.742</b>	<b>56.443</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		91.742	56.443
<b>Likvider 31. december</b>		<b>91.742</b>	<b>56.443</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Segmentoplysninger - Moderselskab

2015

	Vand TDKK	Spild TDKK	Dattervirksomheder TDKK	Moderselskab DKK
<b>Nettoomsætning</b>	<b>71.552</b>	<b>328.105</b>	<b>0</b>	<b>399.657</b>
Produktionsomkostninger	-80.391	-311.006	0	-391.397
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-8.839</b>	<b>17.099</b>	<b>0</b>	<b>8.260</b>
Administrationsomkostninger	-15.146	-24.271	0	-39.417
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>	<b>-23.985</b>	<b>-7.172</b>	<b>0</b>	<b>-31.157</b>
Andre driftsindtægter	0	374	0	374
Andre driftsomkostninger	-1.858	-20.040	0	-21.898
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-25.843</b>	<b>-26.838</b>	<b>0</b>	<b>-52.681</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	561	561
Finansielle poster, netto	-3.016	-24.713	0	-27.729
<b>Resultat før skat</b>	<b>-28.859</b>	<b>-51.552</b>	<b>561</b>	<b>-79.849</b>
Skat af årets resultat	6.499	11.610	0	18.109
<b>Årets resultat</b>	<b>-22.360</b>	<b>-39.941</b>	<b>561</b>	<b>-61.740</b>

2014

<b>Nettoomsætning</b>	<b>99.649</b>	<b>358.215</b>	<b>0</b>	<b>457.864</b>
Produktionsomkostninger	-73.826	-299.907	0	-373.733
<b>Bruttoresultat</b>	<b>25.823</b>	<b>58.308</b>	<b>0</b>	<b>84.131</b>
Administrationsomkostninger	-16.140	-24.022	0	-40.162
<b>Resultat af ordinær drift</b>	<b>9.683</b>	<b>34.286</b>	<b>0</b>	<b>43.969</b>
Andre driftsindtægter	5	32	0	37
Andre driftsomkostninger	-5.044	-12.780	0	-17.824
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.644</b>	<b>21.538</b>	<b>0</b>	<b>26.182</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	540	540
Finansielle poster, netto	-4.644	-21.538	0	-26.182
<b>Resultat før skat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>540</b>	<b>540</b>
Skat af årets resultat	-11	-50	0	-61
<b>Årets resultat</b>	<b>-11</b>	<b>-50</b>	<b>540</b>	<b>479</b>

## Noter til årsregnskabet

		<b>Moderselskab</b>			
		2015	2014		
		TDKK	TDKK		
<b>2</b>	<b>Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
	Andel af overskud i dattervirksomheder	561	540		
		<b>561</b>	<b>540</b>		
<b>3</b>	<b>Finansielle indtægter</b>	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
		2015	2014	2015	2014
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	137	129	137	129
	Andre finansielle indtægter	478	311	477	310
		<b>615</b>	<b>440</b>	<b>614</b>	<b>439</b>
<b>4</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>				
	Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	200	522	200	522
	Andre finansielle omkostninger	28.146	26.099	28.143	26.099
		<b>28.346</b>	<b>26.621</b>	<b>28.343</b>	<b>26.621</b>
<b>5</b>	<b>Skat af årets resultat</b>				
	Årets aktuelle skat	0	1.032	0	855
	Årets udskudte skat	-17.664	-796	-17.837	-794
	Regulering af udskudt skat tidligere år	-272	0	-272	0
		<b>-17.936</b>	<b>236</b>	<b>-18.109</b>	<b>61</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Dyrknings- aftaler mv. <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>288</u>
	<u>288</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	156
Årets afskrivninger	<u>10</u>
	<u>166</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>122</u></b>

  

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	<u>10</u>	<u>10</u>
	<b><u>10</u></b>	<b><u>10</u></b>



# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Distributions- anlæg	Fællesfunk- tionsanlæg	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	43.484	5.882.978	221.384	276.533	6.424.379
Tilgang i årets løb	0	382.560	24.574	198.037	605.171
Afgang i årets løb	0	-28.929	0	-276.533	-305.462
Kostpris 31. december	43.484	6.236.609	245.958	198.037	6.724.088
Opskrivninger 1. januar	0	3.526.811	118.258	0	3.645.069
Opskrivninger 31. december	0	3.526.811	118.258	0	3.645.069
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	1.811.343	118.164	0	1.929.507
Årets afskrivninger	0	231.526	17.942	0	249.468
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-7.030	0	0	-7.030
Ned- og afskrivninger 31. december	0	2.035.839	136.106	0	2.171.945
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>43.484</b>	<b>7.727.581</b>	<b>228.110</b>	<b>198.037</b>	<b>8.197.212</b>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge seneste offentlig vurdering udgør TDKK 255.195.

	2015 TDKK	2014 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	231.710	230.140
Administrationsomkostninger	17.758	9.959
	<b>249.468</b>	<b>240.099</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	500	500
Kostpris 31. december	500	500
Værdireguleringer 1. januar	1.321	780
Årets resultat	561	540
Værdireguleringer 31. december	1.882	1.320
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.382</b>	<b>1.820</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
VCS-TA A/S	Odense	500.000	100%	2.382	561

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	348	348	348	348
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>348</b>	<b>348</b>	<b>348</b>	<b>348</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
DanAqua Holding ApS	Odense	TDKK 480	39%	461	100

## Noter til årsregnskabet

### 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Underdækning	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Underdækning
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	5.741	233.288	5.741	233.288
Tilgang i årets løb	3.449	0	3.449	0
Afgang i årets løb	-5.741	-71.865	-5.741	-71.865
Kortfristet del	-382	-18.899	-382	-18.899
Kostpris 31. december	<u>3.067</u>	<u>142.524</u>	<u>3.067</u>	<u>142.524</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.067</u></b>	<b><u>142.524</u></b>	<b><u>3.067</u></b>	<b><u>142.524</u></b>

### 11 Egenkapital

#### Koncern

	Selskabs-	Reserve for op-	Reserve for	Overført	I alt
	kapital	skrivninger	nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	resultat	TDKK
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	561.798	2.843.154	0	3.088.181	6.493.133
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	986	986
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-217	-217
Årets resultat	0	0	0	-61.740	-61.740
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>561.798</u></b>	<b><u>2.843.154</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.027.210</u></b>	<b><u>6.432.162</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Egenkapital (fortsat)

### Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	561.798	2.843.154	1.321	3.086.860	6.493.133
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	986	986
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-217	-217
Årets resultat	0	0	561	-62.301	-61.740
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>561.798</b>	<b>2.843.154</b>	<b>1.882</b>	<b>3.025.328</b>	<b>6.432.162</b>

Selskabskapitalen består af 561.798 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	561.798	561.798	561.798	561.798	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	61.798
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>561.798</b>	<b>561.798</b>	<b>561.798</b>	<b>561.798</b>	<b>561.798</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	-7.271	-8.729	-7.271	-8.729
Materielle anlægsaktiver	1.056.886	1.062.045	1.056.890	1.062.190
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-198	-330	-198	-330
Underdækninger	35.513	51.323	35.513	51.323
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-178.677	-180.866	-178.852	-181.009
	<b>906.253</b>	<b>923.443</b>	<b>906.082</b>	<b>923.445</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	697.558	630.268	697.558	630.268
Mellem 1 og 5 år	182.313	166.282	182.313	166.282
Langfristet del	879.871	796.550	879.871	796.550
Inden for 1 år	41.709	38.140	41.709	38.140
	<b>921.580</b>	<b>834.690</b>	<b>921.580</b>	<b>834.690</b>
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>				
Mellem 1 og 5 år	6.591	8.703	6.591	8.703
Langfristet del	6.591	8.703	6.591	8.703
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	12.743	4.605	12.583	4.438
	<b>19.334</b>	<b>13.308</b>	<b>19.174</b>	<b>13.141</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	61.194	81.590	61.194	81.590
Langfristet del	61.194	81.590	61.194	81.590
Inden for 1 år	20.398	20.398	20.398	20.398
Øvrig kortfristet gæld	19.565	17.244	19.242	17.042
Kortfristet del	39.963	37.642	39.640	37.440
	<b>101.157</b>	<b>119.232</b>	<b>100.834</b>	<b>119.030</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Efter 5 år	64.821	57.854	64.821	57.854
Mellem 1 og 5 år	3.898	3.444	3.898	3.444
Langfristet del	68.719	61.298	68.719	61.298
Inden for 1 år	974	861	974	861
	<b>69.693</b>	<b>62.159</b>	<b>69.693</b>	<b>62.159</b>

## Noter til årsregnskabet

Anden gæld vedrører gæld til Odense Kommune i forbindelse med overtagelse af tjenestemandspensioner.

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne tilslutningsbidrag fra 2011 - 2015, som indtægtsføres i løbet af de næste 75 år med lige store andele pr. år, hvilket svarer til afskrivningerne på de tilsvarende investeringer.

### 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

VandCenter Syd as har afgivet støtteerklæring til fortsat drift i DanAqua Holding ApS samt dettes datterselskab DanAqua SDN.BHD i Malaysia. Den afgivne støtteerklæring er tidsbegrænset og ophører på den ordinære generalforsamling 2017.

#### Diverse

Selskabet har indgået en såkaldt cash pool ordning med Nordea, I cash pool ordningen indgår alle koncernens selskaber. Det er VandCenter Syd as, der afgør de enkelte selskabers træk på ordningen. VandCenter Syd as hæfter for cash pool ordningen i sin helhed.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>15 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	450	450	450	450
	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
Lønninger er omkostningsført under følgende poster:				
Administrationsomkostning er	450	450	450	450
	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
<b>Heraf udgør vederlag til bestyrelse</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Personalet er med virkning fra og med 1. oktober 2012 overført til VandCenter Syd Service ApS, hvorfra de udlejes til bl.a. VandCenter Syd as. Vederlag til direktionen indgår i VandCenter Syd Service ApS's personalenote.



## Noter til årsregnskabet

16 Honorar til generalforsamlingsv algt revisor	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	204	201	188	185
Andre ydelser	653	423	649	415
	<b>857</b>	<b>624</b>	<b>837</b>	<b>600</b>

### 17 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Grundlag

##### Bestemmende indflydelse

VandCenter Syd Holding as, Vandværksvej 7, 5000 Odense C      Aktionær

##### Transaktioner

Selskabet leverer vand til Odense Kommune og aftager spildevand fra både Odense Kommune og Nordfyns Kommune.

Selskabet har indgået administrationsaftale med Odense Kommune.

Selskabet har gæld til Odense Kommune vedrørende overdragelse af tjenemandsforpligtelser. Gælden er indregnet i balancen.

Selskabet betaler garantiprovision til Odense Kommune og Nordfyns Kommune for garanti for lån optaget i Kommunekredit.

Selskabet modtager vejbidrag fra Odense Kommune og Nordfyns Kommune for afvanding af kommunale og private fællesveje.

Transaktionerne er indgået på markedsvilkår.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

VandCenter Syd Holding as, Vandværksvej 7, 5000 Odense C

## 18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-615	-440
Finansielle omkostninger	28.346	26.621
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	249.103	240.071
Skat af årets resultat	-17.936	236
Andre reguleringer	30.136	68.259
	<b>289.034</b>	<b>334.747</b>

## 19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-345	-436
Ændring i tilgodehavender	68.323	-52.275
Ændring i leverandører m.v.	-14.605	-49.032
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	986	-786
	<b>54.359</b>	<b>-102.529</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for VandCenter Syd as for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet VandCenter Syd as samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

# Regnskabspraksis

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om koncernens segmentområder . Oplysninger om forretningssegmenter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Forretningssegmenterne anses som de primære segmentområder.

For de poster, som indgår i resultat før finansielle poster, foretages fordeling i det omfang, posterne direkte eller indirekte kan henføres til segmenterne. Poster, som fordeles både ved direkte og indirekte opgørelse, omfatter ”produktionsomkostninger”, ”distributionsomkostninger” og ”administrationsomkostninger” ”omkostninger til råvarer og hjælpematerialer”, ”andre eksterne omkostninger”, ”personaleomkostninger” og ”af- og nedskrivninger” . De poster, som fordeles ved indirekte opgørelse, fordeles ud fra fordelingsnøgler fastlagt ud fra segmentets træk på nøgleressourcer.

Anlægsaktiver i segmentet omfatter de anlægsaktiver, som anvendes direkte i segmentets drift”produktionsomkostninger”, ”distributionsomkostninger” og ”administrationsomkostninger” ”omkostninger til råvarer og hjælpematerialer”, ”andre eksterne omkostninger”, ”personaleomkostninger” og ”af- og nedskrivninger”.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

# Regnskabspraksis

## Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder lønninger og pensioner.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet indgår i sambeskatning. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over 20, svarende til dyrkningsaftalernes løbetid.

# Regnskabspraksis

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser og standard levetider udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelse af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Materielle anlægsaktiver måles til dagsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver, der er under opførelse og ikke er taget i brug, er opført som igangværende projekter. Der afskrives ikke på igangværende projekter.

Produktionsanlæg består af vandværker, vandindvindingsanlæg, renseanlæg og andre lignende anlæg.

Distributionsanlæg består af ledningsnet til fremførsel af vand og bortskaffelse af spildevand.

Fællesfunktionsanlæg består af administrationsbygninger, biler, rullende materiel, IT, inventar, maskiner og værktøj.

Omkostninger til renovering af eksisterende aktiver aktiveres, når omkostningen har medført en forbedring af det eksisterende aktiv enten i form af kvalitet, mængde eller forventet levetid.

Produktionsanlæg	10 - 75 år
Distributionsanlæg	30 - 75 år
Fællesfunktionsanlæg	5 - 75 år

Der foretages ikke afskrivning på grunde.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

## Kapitalandele i dattervirksomhederne og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomhederne indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

## **Regnskabspraksis**

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomhederne med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til kostpris.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender som vedrører underdækninger og gældsbeholdninger måles ved første indregning til kostpris.

### **Underdækning**

Underdækning som i de kommende år kan indregnes i taksterne og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægtsramme, indregnes i balancen under andre tilgodehavender til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

### **Varebeholdninger**

Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsevne, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gæld til finansieringsinstitutter måles ved første indregning til dagsværdien af det betalte eller modtagne vederlag. Efter første indregning måles gæld til finansieringsinstitutter til dagsværdi ligesom investerings-ejendomme.

I det omfang koncernens egen kreditrisiko kan måles pålideligt, indregnes kreditrisikoen i dagsværdien af gælden til finansieringsinstitutter.

Ændring af dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af investeringsaktiver".

Afholdte låneomkostninger ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten "Finansielle omkostninger".

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.



# Regnskabspraksis

## Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

## Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af likvide beholdninger.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$