

herning
 vand
 holding
 årsrapport

2015



herning vand

- nye veje for vandet

HERNING VAND HOLDING A/S

HOVED- & NØGLETAL

tkr.	2015	2014	2013	2012	2011
HOVEDTAL					
Nettoomsætning	155.292	136.987	129.254	139.586	135.731
Bruttoresultat	25.627	19.597	19.455	19.700	17.472
Resultat af ordinær primær drift	20.834	4.095	2.677	5.678	4.099
Resultat af finansielle poster	-1.939	-1.319	1.018	1.424	1.485
ÅRETS RESULTAT	14.897	1.575	651	5.172	5.161
AKTIVER I ALT					
INVESTERING I MATERIELLE AKTIVER	-103.725	-101.059	-110.370	-83.293	-64.749
OVERDÆKNING	41.293	48.823	56.170	63.313	68.728
EGENKAPITAL	2.522.243	2.506.030	2.503.943	2.503.292	2.498.119
PENGESTRØM I ALT					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	70.109	59.381	60.353	69.924	93.413
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-103.725	-101.059	-109.736	-83.299	-64.381
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	17.094	60.447	8.001	8.072	0
PENGESTRØM I ALT	-16.522	18.769	-37.416	-5.303	29.032
GENNEMSNITLIGT ANTAL FULD TIDS BESKÆFTIGEDE					
	52	54	54	49	42

INDHOLD

03

01

FORORD

- 04 Godt på vej mod 2020
- 06 Bemærkelsesværdigt i 2015 – kort fortalt
- 07 Hvorfor er vi til?

02

LEDELSESBERETNING

- 08 Koncernens hovedaktiviteter
 - Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
- 10 Usikkerhed ved indregning og måling
- 12 Strategi og organisationsudvikling
- 14 Bæredygtig pris
- 16 Strategiske projekter
- 18 Samarbejde eksternt og internt

03

ÅRSREGNSKAB

- 20 Anvendt regnskabspraksis
 - 26 Resultatopgørelse
 - 27 Balance
 - 29 Pengestrømsopgørelse
 - 30 Noter
 - 37 Den uafhængige revisors erklæringer
 - 38 Ledelsespåtegning
 - 39 Selskabsoplysninger
-

01



TRYGHED FOR SUNDHED
Vi sikrer, at det vand, du drikker,
er rent - og sundt.

FORORD

GODT PÅ VEJ MOD 2020

05

Vi arbejder konstant med at skabe mere for mindre. Det er vores mål at levere den rette kvalitet og service til den rigtige pris. På den måde kan vi sikre sundt vand med sikker levering til en af landets laveste priser – uden at sende regningen videre til vores børn og børnebørn. Det er ambitionen med vores bæredygtige pris.

I 2015 har vi gennemført en proces, hvor hele virksomheden har arbejdet med at finde væsentlige indsatsområder for strategiperioden 2015-2017. Det er vigtigt, at vi alle er bevidste om de mål, vi arbejder hen mod og ikke mindst føler et ejerskab for. Vi vil lykkes sammen.

I december indviede vi Danmarks største anlæg til produktion af gødning baseret på spildevand. Anlægget, der er udviklet sammen med en lang række spillere på tværs af vandbranchen, er et vigtigt skridt på vejen til at realisere vandvisionen om nye grønne jobs og øget eksport.

Vi er optaget af at sikre vores kunder en god service på alle områder. Vi har derfor valgt selv at løfte opgaven med at fakturere

” VI ER OPTAGET AF
AT SIKRE VORES KUNDER
EN GOD SERVICE PÅ
ALLE OMRÅDER

vores kunder. Det sikrer, at kvaliteten er i orden, og at vores kunder altid får den rette service.

Det er ambitionen, at du som kunde hos Herning Vand vil kunne læse og forstå din vandregning. Vi er ikke i mål endnu, men vi er godt på vej.

Du kan læse mere om vores indsatser og resultater på de følgende sider.

Rigtig god læselyst.

NIELS MØLLER JENSEN

Niels Møller Jensen
Adm. direktør

BEMÆRKESESVÆRDIGT I 2015

KORT FORTALT

4.892 kr. om året

betaler en gennemsnitsfamilie for vand fra Herning Vand. Gennemsnitsprisen i Danmark er ifølge DANVA 5.272 kr.

Bundbeluftning

Nye rør til indblæsning af luft i bunden af tankene på renseanlægget i Herning betyder, at vi kan spare 125.000 kr. om året.

Kundeservice

Ny kundeserviceafdeling sikrer, at servicen er i top. Godt samarbejde med kunderne er afgørende for at holde motivationen oppe og omkostningerne nede.

ISO 14001

Vi er blevet gencertificeret i miljøledelse.

17.000 stk.

årsafregninger blev sendt ud tidligere end nogensinde før takket være vores nye økonomisystem. Regnskabet for 2015 er det første, der er kørt i det nye system.

Drikkevandsfontæne

I juni indviede vi en drikkevandsfontæne på gågaden. Fontænen er en gave fra Herning Vand til byens handlende.

HVORFOR ER VI TIL?

Hvad laver vi?

Vi leverer
forsyningsikkerhed
med høj miljømæssig
kvalitet og samfundsøkonomisk
ansvarlighed

Hvordan arbejder vi?

Vi handler med
respekt for kunder,
samarbejdspartnere
og samfund

Hvorfor er vi til?

**VI SIKRER
SUNDT VAND**

VISION

Herning Vand
efterlader ingen
regning til
eftertiden.

MISSION

Vi sikrer sundt vand

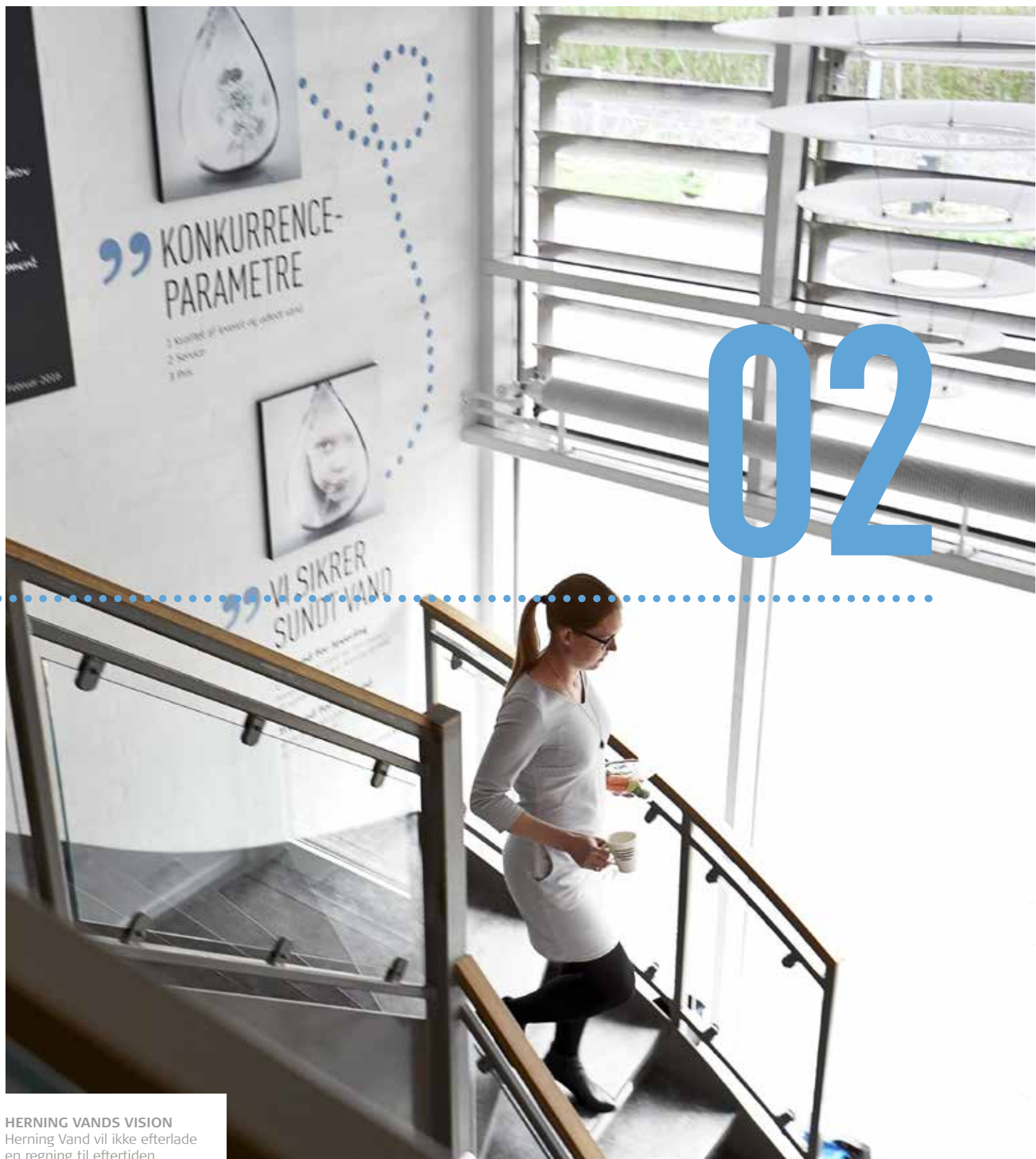
Tryghed for levering.
Vi sikrer, at du altid har rent vand
i hanen, og at du kan komme af
med dit spildevand.

Tryghed for sundhed

Vi sikrer, at det vand, du drikker,
er rent - og sundt.

VÆRDIER

- Ansvarlighed
- Helhed
- Troværdighed
- Samarbejde



” KONGKURRENCE-
PARAMETRE

1. Kvalitet af leveret og solgt vand
2. Service
3. Pris

” VI SIKRER
SUNDT VAND

HERNING VANDS VISION
Herning Vand vil ikke efterlade
en regning til eftertiden.

LEDELSESBERETNING

09

KONCERNENS HOVEDAKTIVITETER

Herning Vand forsyner kunderne med rent vand og renser spildevandet.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Vi fortsætter arbejdet med at udskifte og forny vores aktiver i overensstemmelse med vores 40-årsplan. Planen viser sammenhængen mellem investeringsniveau, driftsudgifter og udviklingen af selskabets værdi og sikrer, at vores investeringsniveau er bæredygtigt. Det sikrer vores kunder en vandpris i balance.

Budgetrammen for investeringer for perioden 2015-2018 er 320 mio. kr. Bestyrelsen ønsker som udgangspunkt ikke at optage lån til finansiering af investeringer ud over de 320 mio. kr. for den 4-årige periode. Bestyrelsen har dog valgt at godkende tre lånefinansierede projekter med kort tilbagebetalingstid.

For at kunne holde et bæredygtigt investeringsniveau arbejder vi med Asset Management. Vi er i gang med at opbygge et

system og en struktur, der sikrer, at vi altid anskaffer, driver og vedligeholder anlægsprojekter og det samlede anlægssystem til den lavest mulige pris uden at gå på kompromis med service og uden risici.

Vores 40-års investeringsplan og Asset Management er to vigtige værktøjer, der hjælper os med at nå vores overordnede mål - at vi i 2020 har reduceret den bæredygtige pris med mindst 20 % i forhold til 2012-prisen. Den bæredygtige pris betyder, at kunderne hele tiden får den rette kvalitet og service til den rigtige pris. Med den rigtige pris sikrer vi, at vores aktiver bevarer værdien, og at vores investeringer bliver betalt på balanceret vis henover generationerne.

” BÆREDYGTIG PRIS
BETYDER, AT KUNDERNE
HELE TIDEN FÅR DEN RETTE
KVALITET OG SERVICE TIL
DEN RIGTIGE PRIS.

Vi er godt på vej mod målet og kan være stolte af, at vi i dag får 15 % mere for pengene, når vi investerer penge til udskiftning af kloakledninger. Bliv klogere på den bæredygtige pris med grafikken på side 14-15.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Opgørelsen af skat i årsregnskabet og koncernregnskabet har til og med 2013 været baseret på koncernens vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Koncernen har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Koncernen, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten.

Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmeste fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet og koncernregnskabet. Der henvises til note 1 i regnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 366 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2015 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i regnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos koncernens kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker koncernens resultat, men dog belaster koncernens kunder med højere priser.

” VI ER GODT PÅ VEJ MOD
MÅLET OG KAN VÆRE STOLTE
AF, AT VI I DAG FÅR 15 %
MERE FOR PENGENE.



LIKVIDITETSSAMMENDRAG 2015

tkr.	SPILEDEV.	BUDGET	VAND	BUDGET	IALT	BUDGET
Afregnet	100.326	106.219	25.263	25.455	125.589	131.674
Tilslutningsbidrag	5.311	3.000	854	1.700	6.165	4.700
Anden omsætning	15.761	10.368	248	130	16.009	10.498
NETTOOMSÆTNING	121.399	119.587	26.364	27.285	147.763	146.872
Produktionsomkostninger	-25.726	-27.534	-6.177	-6.814	-31.904	-34.349
Distributionsomkostninger	-19.145	-16.614	-5.287	-5.001	-24.432	-21.615
BRUTTORESULTAT	76.528	75.439	14.899	15.469	91.427	90.908
Administrationsomkostninger	-2.950	-5.013	-1.843	-2.973	-4.793	-7.986
RESULTAT AF ORD. PRIMÆR DRIFT	73.578	70.426	13.057	12.497	86.635	82.922
Andre driftsindtægter	203	300	886	932	1.090	1.232
Andre driftsomkostninger	-97	-102	-628	-640	-725	-742
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	73.685	70.624	13.314	12.789	86.999	83.412
Finansielle indtægter og udgifter	-1.865	-1.779	-75	116	-1.940	-1.663
RESULTAT FØR SKAT	71.820	68.845	13.239	12.905	85.059	81.749
Investeringer	-90.263	-96.840	-10.970	-15.470	-101.233	-112.310
	-18.443	-27.995	2.270	-2.565	-16.173	-30.561
Betalt selskabsskat	-6.162	-3.155	0	-351	-6.162	-3.506
Afdrag på langfristede lån	-2.312	0	0	0	-2.312	0
RESULTAT / TRÆK PÅ OPSPARING	-26.917	-31.151	2.270	-2.916	-24.647	-34.067

STRATEGI OG ORGANISATIONSUDVIKLING

Hos Herning Vand er vi stolte af vores engagerede og motiverede medarbejdere. De er vores vigtigste ressource, uden dem kan vi ikke opfylde vores vigtigste rolle. Vi vil sikre vores kunder sundt vand; at de altid har rent vand i hanen og kan komme af med deres spildevand. Hos Herning Vand investerer vi i vores medarbejdere, fordi vi tror på, at glade, kompetente og effektive medarbejdere skaber de bedste resultater.

Rotationsprincip: Kompetenceløft og effektivisering

Vi har ændret organiseringen af arbejdet i produktionen og indført et rotationsprincip i både vand og spildevand. Gennem uddannelse og sidemandsoplæring bliver medarbejderne klædt på til at skifte arbejdsområde én gang i kvartalet. Medarbejderne får en større viden og indsigt i opgaverne i Herning Vand og opnår et kompetenceløft. Det kommer til at betyde, at vi er bedre rustet til at klare ferieperioder, sygdom eller fratrædelser.

Gode arbejdsvaner, overblik og højere effektivitet

Planlægning, adfærd og struktur i opgaveløsningen øger både arbejdsglæden og

effektiviteten, forebygger stress og sænker sygefraværet. Derfor har godt 25 medarbejdere deltaget i et PAS-uddannelsesforløb. Uddannelsen har givet medarbejderne nogle simple og håndgribelige værktøjer til at strukturere og planlægge arbejdsdagen. Det betyder ikke kun en mere tidseffektiv arbejdsdag, men giver også overblik, overskud og energi.

Alle medarbejdere er kundeservicemedarbejdere

God kommunikation er afgørende for, at vores kunder opfatter os som en effektiv og kompetent leverandør. Derfor bliver medarbejderne med kundekontakt trænet i god kommunikation. Vi er bevidste om, at medarbejderne er vores ansigt udadtil. Det er dem, der er tæt på kunden og har fagligheden til at fortælle om vores arbejde. Med træningsforløbet 'God kommunikation' klæder vi medarbejderne på til at kunne løfte kommunikationsopgaven. Vi vil blive endnu bedre til at kommunikere og få de gode historier om Herning Vand ud at leve. Træningsforløbet fortsætter frem til sommeren 2016.



Dygtige medarbejdere fortjener dygtige ledere

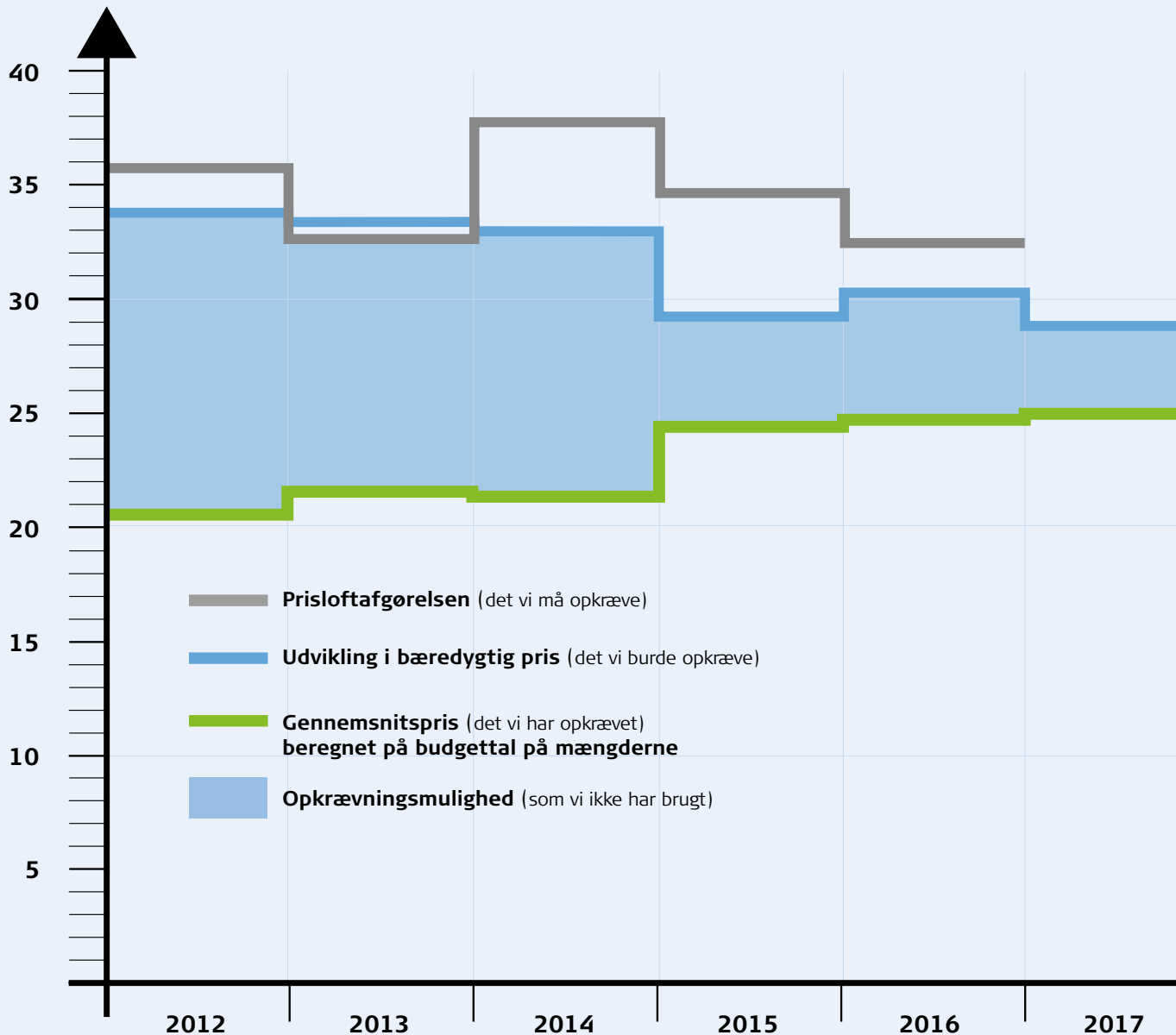
Ledelsesteamet har været igennem et fælles uddannelsesforløb, der har klædt dem på til at understøtte og videreudvikle teamvinderkulturen i Herning Vand - både sammen og hver for sig. Uddannelsesforløbet har kørt i to spor - et kommunikationsspor og et spor med månedlige temamøder med ekstern sparring.

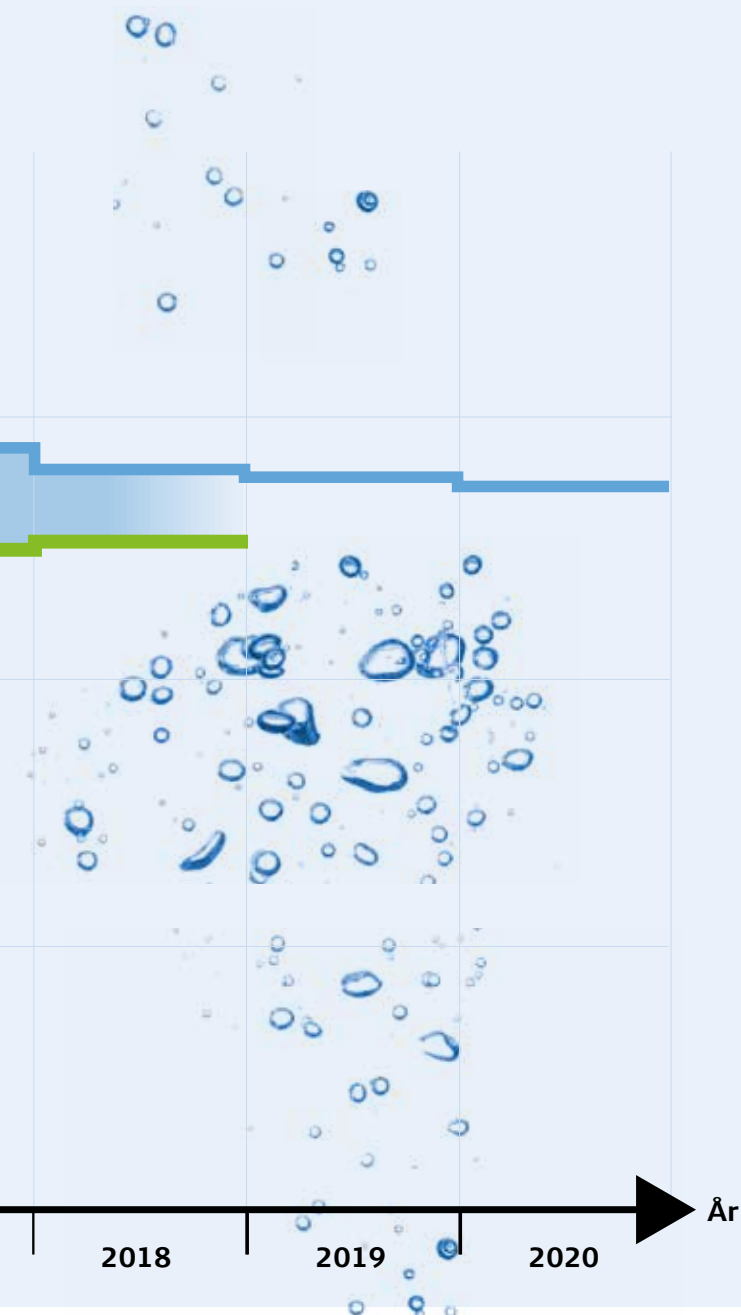
” GOD KOMMUNIKATION ER AFGØRENDE FOR, AT VORES KUNDER OPFATTER OS SOM EN EFFEKTIV OG KOMPETENT LEVERANDØR.



BÆREDYGTIG PRIS - SPILDEVAND

INDTÆGT i kr. pr. m³/løbende priser





Målsætning 2020

Vi er godt på vej mod målsætningen om, at den bæredygtige pris i 2020 skal være 20 % lavere, end den var i 2012. I dag får vi 15 % for pengene, når vi investerer i nye kloakledninger. Vi er ikke i mål, men vi er godt på vej.

Hvad betyder bæredygtig pris

Bæredygtig pris er et udtryk for en pris, der er langsigtet bæredygtig for både vores kunder og for Herning Vand som selskab. At prisen er bæredygtig betyder, at vi tager højde for både kommende investeringer, driftsomkostninger og udviklingen i selskabets egenkapital, når vi fastsætter prisen.

Den bæredygtige pris bygger på vores 40-års investeringsplan. I Herning Vand kender vi vores behov for investeringer de næste 40 år. Langt størstedelen af vores kloakker er fra 60'erne og 70'erne, og vi ved, at behovet for renovering derfor trænger sig på inden for de kommende årtier.

” VI ER OPTAGET AF
AT SIKRE VORES KUNDER
EN GOD SERVICE PÅ
ALLE OMRÅDER

STRATEGISKE PROJEKTER

Den 10. december 2015 indviede Herning Vand Danmarks største struvitanlæg. Med struvitanlægget tager vi et vigtigt skridt i retningen af at realisere Vandvisionen og er med til at sætte nye standarder inden for vandteknologi. Vi udnytter spildevandet bedre, udleder mindre fosfor i søer og vandløb, sænker vores CO₂-udledning, vores energiforbrug og vores forbrug af kemikalier på rensningsanlægget. Alt sammen til glæde for miljøet.

Struvitanlægget er på mange måder en investering i fremtiden. Ikke alene skåner vi miljøet, men vi forventer også, at anlægget på sigt giver et årligt overskud på 1 million kroner, og det kommer vores kunder til gode.

Spildevand kan skabe 2.000 job

Der er store perspektiver i at gøre affald til en ressource. Både for miljøet, job-skabelsen og eksporten. Dansk Miljøteknologi

vurderer, at teknologien i struvitanlægget har et eksportpotentiale på 1,6 mia. kr. set over 10 år, og det giver potentiale for at skabe 2.000 job i Danmark.

Udviklingen af struvitanlægget er et eksempel på, hvor dygtige vi er til at arbejde åbent og fordomsfrit sammen på tværs af vandbranchen - og på tværs af private og offentlige virksomheder - når vi skal finde fælles løsninger til glæde for hele samfundet. Struvitanlægget er et resultat af fire års samarbejde mellem Herning Vand, Aarhus Vand, Horsens Vand samt Grundfos, Norconsult, Stjernholm og SEGES. Med opførelsen af struvitanlægget i Herning viser partnerskabet for alvor sit potentiale. Over de fire år har der været en stor nysgerrighed omkring anlægget, og engagementet og lysten til at søge gode resultater, både miljømæssigt og økonomisk, har ikke været til at overse.

ET SKRIDT PÅ VEJ MOD VANDVISION 2015:

DANMARKS STØRSTE STRUVITANLÆG

Det startede som et forsøg med en murerbalje og et par strømpebukser. Nu står Danmarks største struvitanlæg i Herning. Et anlæg, der genvinder fosfor i spildevandet til miljørigtig gødning og er et mønstereksempel på potentialet i vandbranchen.

Potentialet for teknologien er stort. Alene i Danmark er der et potentiale for 20-30 struvitanlæg, men det kræver blandt andet, at politikerne beslutter, at vi skal passe bedre på vores ressourcer.

Fra problem til løsning

Jørn Jespersen fra Dansk Miljøteknologi deltog i indvielsen af struvitanlægget og lagde i sin tale vægt på vigtigheden af samarbejdet på tværs af vandbranchen, hvis vi skal nå Vandvisionens mål om at fordoble eksporten af vandteknologi i 2025.

”Et højt ambitionsniveau hos vandselskaberne og mod til at turde gå ind i et projekt som dette, er netop det, der gør, at vi kan nå de mål, vi har sat os for i Vandvisionen. Danmark skal både være laboratorium og udstillingsvindue, når det kommer til innovative løsninger på verdens vandudfordringer, hvor udenlandske investorer kan se teknologierne i funktion,” sagde Jørn Jespersen.

Også Miljøpolitisk chef i Dansk Industri, Karin Klitgaard deltog ved indvielsen. Karin Klitgaard, der har været med til at formulere Vandvisionen, lagde i sin tale blandt andet vægt på det store eksportpotentiale og på, hvordan struvitanlægget rammer lige ned i FN's bæredygtigheds mål for vandområdet.

”Efterspørgslen på vandteknologi i verden vokser. Jeg vil gerne rose jer for at tage handsken op og få vendt et problem til en løsning. Det er jo det, vi skal have gjort, hvis vi skal realisere vores vision. Vi er nødt til hele tiden at opfinde nye teknologier og løsninger, og det er anlægget her et rigtig godt eksempel på,” sagde hun.

” STRUVITANLÆGGET ER ET AF FLERE EKSEMPLER PÅ, HVORDAN HERNING VAND TÆNKER LANGSIGTET OG INVESTERER I KLOGE LØSNINGER PÅ FREMTIDENS UDFORDRINGER INDEN FOR VAND OG SPILDEVAND.



SAMARBEJDE

Eksternt og internt

EKSTERNT

Vandvision 2015

Hvad?

Målet med Vandvision 2015 er at fordoble den danske eksport af vandteknologi i 2025 og skabe op mod 4.000 job. Vandvisionen er udviklet af Miljøministeriet, Dansk Industri, Dansk Miljøteknologi og DANVA.

Hvorfor?

Vi vil være med til at løse fremtidens udfordringer inden for vand og spildevand. Vi deltager allerede i projekter, der understøtter udviklingen af ny vandteknologi med eksportpotentiale, og det vil vi blive ved med. Struvitanlægget er bare ét eksempel. Teknologien bag har et estimeret eksportpotential på 1,6 mia. kr. og kan potentielt skabe 2.000 job i Danmark set over 10 år.

Spildevandsplan

Hvad?

I sensommeren 2015 godkendte Herning Kommune en ny spildevandsplan, der peger 10 år frem. Planen er udarbejdet i samarbejde med Herning Vand og sikrer, at vi afleder, nedsiver og renser spildevand sundheds- og miljømæssigt forsvarligt.

Hvorfor?

Det overordnede mål for spildevandsplanen er at samle rensningen af vores spildevand på få, større renselanlæg. Derudover afleder vi fremover regnvandet lokalt til vandløb, regnvandssøer eller nedsiver det i jorden i stedet for at pumpe det ind til renselanlæggene. Vi har blandt andet fået lov til at udlede mere vand til regnvandssøer, når det regner meget. Det betyder, at vi sparer ca. 50 mio. kr. over en periode på 20-40 år.

Jyske Akse

Hvad?

Den Jyske Akse er et vidensnetværk på tværs af ni jyske vand- og spildevandsselskaber, hvor vi mødes kvartalsvis og løbende finder og følger tværgående projekter.

Hvorfor?

Formålet med netværket er at øge samarbejdet, dele viden og udnytte, at hvert vandselskab har sin ekspertise, når vi sammen løser fælles projekter. Med den Jyske Akse vil vi være med til at udvikle og udbrede de bedste løsninger inden for vand og spildevand. Men vi vil også udvikle vandbranchen.

INTERNT**Energineutral 2020****Hvad?**

I 2020 skal vi være energineutrale. Det vil sige, at vi som minimum producerer samme mængde el på Ålykkevej, som vi bruger. Når vi indkøber anlæg, udfører renoveringer og udvikler nye projekter, gør vi det altid med tanke på, hvordan vi kan spare energi eller finde en løsning, der kan producere energi.

Hvorfor?

Vi skaber mere for mindre. Der er både en miljømæssig og økonomisk gevinst ved at blive energineutrale. Vi tænker på miljøet ved at mindske vores CO₂-aftryk samtidig med, at vi kan tilbyde vores kunder en billigere vare, fordi vi bliver selvforsynende med el.

Ny kundeservicefunktion**Hvad?**

Vi løfter vores kundeservice og håndterer fremover selv afregningen med vores kunder. Der sker i et nyt udviklet system til økonomistyring og kundeafregning. Vi har ansat to medarbejdere, der er med til at opbygge og udvikle kundeservice-funktionen yderligere.

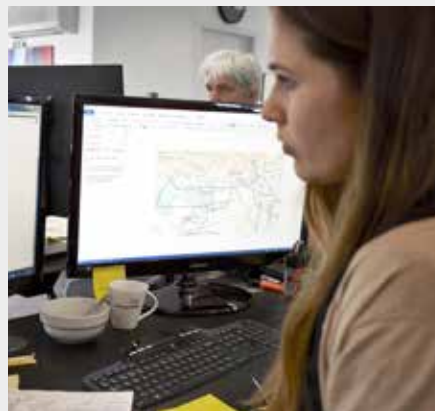
Hvorfor?

Det sikrer, at servicen er i top, og at kunderne altid får den hjælp, de har brug for. Vi vil gøre afregningen med vores kunder nemmere, bedre og billigere.

”SERVICEN ER I TOP, OG KUNDERNE FÅR ALTID DEN HJÆLP, DE HAR BRUG FOR.



TRYGHED FOR SUNDHED
Vi sikrer sundt vand (bl.a. via
prøvetagning og analyse).



ÅRSREGNSKAB 2015

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten for Herning Vand Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstore).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Herning Vand Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Herning Vand Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Dette omfatter for 2015 dattervirksomhederne

Herning Vand A/S og Herning Rens A/S. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver og forpligtelser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle

instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter vand- og afledningsafgifter, fast afgift, tilslutningsbidrag, vejbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Årets regulering af overdækning er reguleret i nettoomsætningen.

Nettoomsætning korrigeres ved årlig indregning af en historisk overdækning, som er opgjort af Forsyningssekretariatet. Indregningen af den historiske overdækning er udtryk for en retroaktiv prisreguleringsmekanisme vedrørende omsætningen før 1. januar 2011 og er således ikke en likviditetsmæssig realiseret omsætning inden for året.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens produktion af vand, rensning af spildevand, drift og vedligeholdelse af indvindingsområder, pumpestationer og brønde m.v., SRO-anlæg, personaleomkostninger, afskrivninger på produktionsanlæg/pumpestationer/renseanlæg/vandbehandling m.v., miljø, forskning og udvikling.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand og spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, målere, personaleomkostninger og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administrationen, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver, der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktiviteter.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat af ordinært resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Såfremt dattervirksomheder er skattepligtige, indgår de i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskab og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes

i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger opgøres i henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand og omfatter resultatopgørelsen fordelt på de tre forsyningsområder.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, boringer, rensningsanlæg, bassiner og tekniske anlæg.

Distributionsanlæg udgøres af spildevandsledninger, vandledninger, pumpestationer, knuder og stikledninger m.v.

Produktions- og distributionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Bygninger	20-75 år
Netaktiver	50-75 år
Forsinkelsesbassiner og pumpestationer	10-75 år
Øvrige tekniske anlæg	5-30 år
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	5-15 år
It	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver indregnes til kostpris og måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Såfremt nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til den lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Likvider

Likvider indeholder indestående i banker og måles til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb de reguleringsmæssige omkostninger, indregnes forskellen i balancen som en forpligtelse.

Årets regulering af overdækning indregnes i nettoomsætningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser indeholder periodiserede indtægter vedrørende efterfølgende perioder.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm til finansieringsaktivitet

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



RESULTATOPGØRELSE

tkr.	NOTE	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2015	2014	2015	2014
Nettoomsætning	2	155.292	136.987	48.826	35.484
Produktionsomkostninger	3	-32.116	-29.981	0	0
Afskrivninger relateret til produktionen	7	-11.006	-12.633	0	0
Distributionsomkostninger	3	-34.382	-25.250	0	0
Afskrivninger relateret til distributionen	7	-52.162	-49.526	0	0
BRUTTORESULTAT		25.627	19.597	48.826	35.484
Administrationsomkostninger	3,7	-4.793	-15.502	-48.906	-35.944
RESULTAT AF ORDINÆR PRIMÆR DRIFT		20.834	4.095	-79	-460
Andre driftsindtægter		1.091	2.100	0	0
Andre driftsomkostninger		-725	-2.139	0	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		21.199	4.056	-79	-460
Andel af resultat i dattervirksomhed efter skat		0	0	14.967	1.628
Finansielle indtægter	4	352	633	84	488
Finansielle omkostninger	5	-2.291	-1.952	-4	-28
ÅRETS RESULTAT FØR SKAT		19.260	2.737	14.967	1.628
Skat af årets resultat	6	-4.363	-1.162	-70	-53
ÅRETS RESULTAT		14.897	1.575	14.897	1.575
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				14.967	1.628
Overført resultat				-70	-53
I ALT				14.897	1.575

BALANCE – AKTIVER

27

tkr.	NOTE	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2015	2014	2015	2014
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER					
Grunde og bygninger	7	206.038	194.263	0	0
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar		2.292.413	2.247.937	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.966	9.518	3.335	2.385
Materielle anlægsaktiver under udførelse		77.733	105.333	1.025	778
		2.586.150	2.557.051	4.360	3.163
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER					
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	2.522.366	2.506.083
Tilgodehavender hos Herning Kommune	9	6.250	0	0	0
		6.250	0	2.522.366	2.506.083
		2.592.400	2.557.051	2.526.726	2.509.246
ANLÆGSAKTIVER I ALT					
OMSÆTNINGSAKTIVER					
VAREBEHOLDNINGER					
Varelager		3.209	2.816	0	0
		3.209	2.816	0	0
TILGODEHAVENDER					
Opkrævningsret, klimatilpasningsprojekter		4.751	4.790	0	0
Kort del af langfristet tilgodehavende hos Herning Kommune	9	0	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.920	2.596	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	113
Tilgodehavender fra salg hos Herning Kommune		8.795	11.201	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	0	1.109
Tilgodehavende selskabsskat		676	0	676	0
Markedsværdi af sikringstransaktioner		1.317	0	0	0
Andre tilgodehavender		5.626	5.136	5.624	5.139
Periodeafgrænsningsposter		2.438	1.621	306	210
		34.523	25.344	6.606	6.571
OBLIGATIONSBEHOLDNING		50.581	35.818	0	0
LIKVID BEHOLDNING		21.320	37.842	710	34.589
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		109.633	101.820	7.316	41.160
AKTIVER I ALT		2.702.033	2.658.871	2.534.042	2.550.406

BALANCE – PASSIVER

tkr.	NOTE	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
		2015	2014	2015	2014
EGENKAPITAL					
Aktiekapital	10	100.090	100.090	100.090	100.090
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	19.074	1.575
Reserve sikringstransaktioner		1.316	0	0	0
Overført resultat		2.420.837	2.405.940	2.403.079	2.404.365
EGENKAPITAL I ALT		2.522.243	2.506.030	2.522.243	2.506.030
GÆLDSFORPLIGTELSE					
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE					
Reguleringsmæssig overdækning	11	31.860	41.186	0	0
Langfristet anlægs lån	12	79.706	43.123	0	0
Gæld til Herning Kommune, klimatilpasningsprojekter	12	4.218	4.256		
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		115.784	88.565	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE					
Kortfristet del af reguleringsmæssig overdækning	11	9.433	7.637	0	0
Kortfristet del af langfristet anlægs lån	12	3.315	1.260	0	0
Kortfristet del af gæld til Herning Kommune, klimatilpasningsprojekter	12	534	534	0	0
Kreditinstitutter		25.378	30.846	4.869	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.954	15.738	1.596	15.738
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	417	22.930
Gæld til Herning Kommune		1.849	0	0	0
Skyldig sambeskatningsbidrag		0	0	746	0
Skyldig selskabsskat		0	1.162	0	1.162
Anden gæld		10.543	6.338	4.170	4.546
Periodeafgrænsningsposter		0	761	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		64.006	64.276	11.799	44.376
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		179.790	152.841	11.799	44.376
PASSIVER I ALT		2.702.033	2.658.871	2.534.042	2.550.406
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualposter m.v.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

PENGESTRØMS- OPGØRELSE

tkr.	NOTE	2015	KONCERN 2014
Resultat af primær drift		21.199	4.095
Reguleringer	16	67.778	65.285
Ændring i driftskapital	17	-11.321	-8.680
PENGESTRØM FRA PRIMÆR DRIFT FØR FINANSIELLE POSTER		77.656	60.700
Renteindtægter, betalt		352	633
Renteudgifter, betalt		-1.684	-1.952
Betalte skatter		-6.215	0
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET		70.109	59.381
Køb af materielle anlægsaktiver		-103.725	-101.059
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET		-103.725	-101.059
Låneoptagelse		40.000	45.000
Køb af obligationer		-15.126	-35.818
Ændring i bankgæld		-5.468	26.880
Afdrag på tilgodehavende hos Herning Kommune		0	25.000
Afdrag på langfristet gæld		-2.312	-615
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		17.094	60.447
ÅRETS PENGESTRØM		-16.522	18.769
Likvider, primo		37.842	19.073
LIKVIDER, ULTIMO		21.320	37.842

NOTE 1-3

1. USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Koncernen har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af koncernen anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Koncernen, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for nærmere fremtid. I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodellen, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 366 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering. Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos koncernens kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret. På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

2. SEGMENTOPLYSNINGER PÅ VANDAKTIVITET UNDERLAGT PRISREG.

tkr.	VAND	SPILDEVAND	TØMNING	TOTAL 2015
Opkrævet omsætning	25.263	98.708	1.619	125.590
Øvrige bidrag	1.101	21.072	0	22.173
Regulering over-/ underdækning	2.582	4.877	70	7.529
NETTOOMSÆTNING	28.946	124.657	1.689	155.292

3. PERSONALEOMKOSTNINGER

tkr.	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	2015	2014	2015	2014
Gager og lønninger	24.352	24.623	24.352	24.623
Pensioner	2.152	1.986	2.152	1.986
Andre omkostninger til social sikring mv.	445	424	445	424
	26.949	27.033	26.949	27.033
Løn, vederlag, pension mv. til direktion og bestyrelse	1.197	1.171	1.197	1.171
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	52	54	52	54
Personaleomkostninger indregnes således i koncernregnskabet:				
Produktion	9.045	8.156		
Distribution	8.420	4.213		
Administration	1.402	3.450		
Tilknyttet aktivitet	573	2.664		
Overført til anlægsaktiver	7.509	8.550		
IALT	26.949	27.033		

NOTE 4-6

4. FINANSIELLE INDTÆGTER	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	2015	2014	2015	2014
tkr.				
Renteindtægter, kreditinstitutter	320	56	84	367
Øvrige finansielle indtægter	32	577	0	121
	352	633	84	488

5. FINANSIELLE OMKOSTNINGER	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	2015	2014	2015	2014
tkr.				
Renteomkostninger, kreditinstitutter	15	0	0	10
Renteomkostninger, langfristet anlægs lån	1.600	1.617	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	676	335	4	18
	2.291	1.952	4	28

6. SKAT AF ÅRETS RESULTAT	KONCERN		MODERVIRKSOMHED	
	2015	2014	2015	2014
tkr.				
Skat af årets resultat	4.577	1.162	70	53
Regulering vedr. tidligere år	-214	0	0	0
	4.363	1.162	70	53

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. Skat af årets resultat vil derfor blive en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver betalt. Årets skat modsvarer derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

NOTE 7

7. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

KONCERN

tkr.	GRUNDE OG BYGNINGER	TEKNISKE ANLÆG	ANDRE ANLÆG, DRIFTSMIDLER OG INVENTAR	MATERIELLE ANLÆGSAKT. UNDER UDFØRELSE	I ALT
Kostpris 1. januar 2015	211.002	4.356.883	24.383	105.333	4.697.601
Korrektioner	-413	753	821	0	1.161
Tilgang	0	0	0	103.725	103.725
Overførsel	14.822	113.292	3.211	-131.325	0
Afgang	0	-24.596	-1.327	0	-25.923
KOSTPRIS 31. DECEMBER 2015	225.411	4.446.332	27.088	77.733	4.776.564
Nedskrivninger 1. januar 2015	0	-1.831.480	0	0	-1.831.480
Afgang	0	11.698	0	0	11.698
NEDSKRIVNINGER 31. DEC. 2015	0	-1.819.782	0	0	-1.819.782
Afskrivninger 1. januar 2015	-16.739	-277.466	-14.865	0	-309.070
Korrektioner	658	-1.671	-148	0	-1.161
Afskrivninger	-3.292	-57.766	-2.928	0	-63.986
Afgang	0	2.766	819	0	3.585
AFSKRIVNINGER 31. DECEMBER 2015	-19.373	-334.137	-17.122	0	-370.632
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	206.038	2.292.413	9.966	77.733	2.586.150

NOTE 7-8

MODERVIRKSOMHED

tkr.	ANDRE ANLÆG, DRIFTSMIDLER OG INVENTAR	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER UNDER UDFØRELSE	I ALT
Kostpris 1. januar 2015	4.005	778	4.783
Tilgang	0	2.493	2.493
Overførsel	2.246	-2.246	0
Afgang	-1.250	0	-1.250
KOSTPRIS 31. DECEMBER 2015	5.001	1.025	6.026
Afskrivninger 1. januar 2015	-1.620	0	-1.620
Afskrivninger	-817	0	-817
Afgang	771	0	771
AFSKRIVNINGER 31. DECEMBER 2015	-1.666	0	-1.666
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	3.335	1.025	4.360

8. KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER

tkr.	2015
Kostpris 1. januar 2015	2.503.292
Årets tilgang	0
KOSTPRIS 31. DECEMBER 2015	2.503.292
Værdiregulering 1. januar 2015	2.791
Egenkapital posterings	1.316 *
Årets resultat	14.967
VÆRDIREGULERINGER 31. DECEMBER 2015	19.074
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31. DECEMBER 2015	2.522.366

* Reguleringen vedrører markedsværdi af sikringstransaktioner

tkr.	HJEMSTED	STEMME- OG EJERANDEL	SELSKABS- KAPITAL	EGENKAPITAL	ÅRETS RESULTAT
Herning Vand A/S	Herning	100%	10.000	2.342.326	8.017
Herning Rens A/S	Herning	100%	10.000	180.040	6.950

NOTE 9-10

9. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

	KONCERN	
tkr.	TILGODEHAVENDE	IALT
Tilgodehavende hos Herning Kommune	6.250	6.250
SALDO 31. DECEMBER 2015	6.250	6.250

Tilgodehavendet forfalder til betaling med 3.125 t.kr. i 2017 og 3.125 t.kr. i 2018.

10. EGENKAPITAL

	KONCERN			
tkr.	AKTIE- KAPITAL	RESERVE, SIKRINGS- TRANSAKTIONER	OVERFØRT RESULTAT	I ALT
Egenkapital 1. januar 2015	100.090	0	2.405.940	2.506.030
Årets resultat	0	0	14.897	14.897
Egenkapital poster	0	1.316	0	1.316
SALDO 31. DECEMBER 2015	100.090	1.316	2.420.837	2.522.243

MODERVIRKSOMHED

tkr.	AKTIE- KAPITAL	NETTO- OPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS METODE	OVERFØRT RESULTAT	I ALT
Egenkapital 1. januar 2015	100.090	1.575	2.404.365	2.506.030
Regulering til primo		1.216	-1.216	0
Overført via resultatdisponering	0	14.967	-70	14.897
Egenkapital poster	0	1.316	0	1.316
SALDO 31. DECEMBER 2015	100.090	19.074	2.403.079	2.522.243

NOTE 11-13

11. OVERDÆKNING

tkr.	2015	2014
Overdækning primo	48.823	56.170
Afvikling af historisk overdækning	-7.637	-7.637
Afvikling af overdækning tidligere år	0	-1.024
Årets overdækning (vand og spildevand)	177	1.797
Underdækning 2015 vedrørende tømningsordning	-70	29
Korrektion til overdækning tømningsordning		-512
	41.293	48.823

FORDELING AF OVERDÆKNING

Vand	14.879	17.462
Spildevand	25.285	30.162
Tømningsordning	1.129	1.199
	41.293	48.823

	OVERDÆKNING I ALT 31. DEC. 2015	AFDRAG NÆSTE ÅR	RESTGÆLD EFTER 5 ÅR
Overdækning, vand	14.879	3.654	0
Overdækning, spildevand	25.285	5.779	0
Overdækning, tømningsordning	1.129	0	0
IALT	41.293	9.433	0

12. GÆLD TIL REALKREDIT OG HERNING KOMMUNE

tkr.	GÆLD I ALT 31. DEC. 2015	AFDRAG NÆSTE ÅR	RESTGÆLD EFTER 5 ÅR
Kommunekredit	43.123	1.297	36.242
Nordea Kredit	39.898	2.018	29.831
Klimatilpasningsprojekter	4.751	534	2.617

13. EVENTUALPOSTER M.V.

KONCERN

Herning Vand Holding A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser. Der henvises til note 1, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver, der er i datterselskaberne Herning Vand A/S og Herning Rens A/S, og den deraf afledte effekt på udskudt og betalbar skat. Koncernen har en underdækning i spildevand før reguleringsmæssig låneoptag i 2016. Da det er usikkert, om selskabet vil opkræve underdækningen, er underdækningen ikke indregnet som et aktiv. Der påhviler ikke selskabet yderligere eventualforpligtelser.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af Herning Vand Holding A/S' årsregnskab, da Herning Vand Holding A/S er administrativt selskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Selskabet indgår i fælles momsregistrering med Herning Vand A/S og Herning Rens A/S. Selskabet hæfter solidarisk for den samlede momsbetaling.

NOTE 14-17

14. PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Koncernen har pantsat værdier svarende til lånet i Nordea Kredit.
Restgælden på lånet pr. 31. december 2015 udgør 39.898 t.kr.

15. NÆRTSTÅENDE PARTER

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Herning Kommune, der er hovedaktionær.
Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter koncernens bestyrelse og direktion.

Selskabets transaktioner med nærtstående parter

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

Der har i 2015 været samhandel med Herning Vand A/S og Herning Rens A/S.

Der har i 2015 været sammenhandel med Herning Kommune.

Ejerforhold

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

Herning Kommune
Rådhuset, Torvet
7400 Herning

16. REGULERINGER

	KONCERN	
tkr.	2015	2014
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver samt tab på udgående aktiver	74.625	72.120
Overdækninger året	-7.529	-6.835
Andre reguleringer	682	0
	67.778	65.285

17. ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL

tkr.	2015	2014
Ændring i tilgodehavender	-13.438	1.988
Ændring i varebeholdninger	-393	-7.429
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	2.510	-3.239
	-11.321	-8.680

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

TIL KAPITALEJERNE I HERNING VAND HOLDING A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Herning Vand Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på koncernens materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

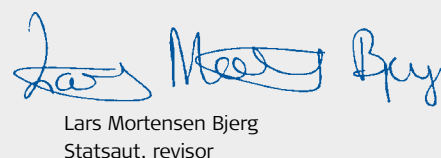
Aarhus, den 21. april 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg
Statsaut. revisor



Lars Mortensen Bjerg
Statsaut. revisor

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Herring Vand Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

ningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på koncernens materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 1 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herring, den 21. april 2016

Direktion



Niels Møller Jensen
Direktør

Bestyrelse



Kent Falkenvig
Formand



Erling Præstekjær
Næstformand



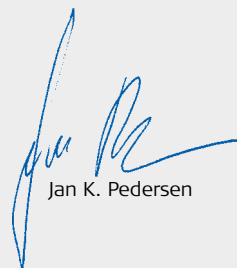
Anders Madsen



Gert N. Søndergaard Jensen



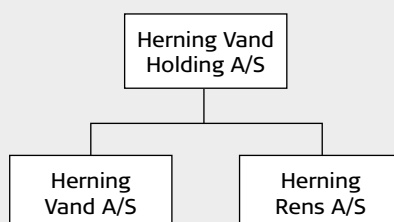
Inger Vejlgård Jess



Jan K. Pedersen



Koncernstruktur:



SELSKABSOPLYSNINGER

Herning Vand Holding A/S

Ålykkevej 5
7400 Herning

Tlf. 99 99 22 99
info@herningvand.dk
www.herningvand.dk

CVR nr.: 25 81 06 19

Stiftet: 19. december 2000

Hjemstedskommune: Herning Kommune

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Kent Falkenvig, formand
Erling Præstekjær, næstformand
Anders Madsen
Gert N. S. Jensen
Inger Vejlgård Jess (medarbejdervalgt)
Jan K. Pedersen (medarbejdervalgt)

Direktion

Niels Møller Jensen, direktør

Revision

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Århus C

Herning Vand A/S / Herning Rens A/S

Ålykkevej 5
7400 Herning

Tlf. 99 99 22 99
info@herningvand.dk
www.herningvand.dk

CVR nr.: 35 38 59 67 / **CVR nr.:** 35 38 59 83

Stiftet: 19. juni 2013

Hjemstedskommune: Herning Kommune

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Kent Falkenvig, formand
Anders Madsen
Erling Petersen
Gert N. S. Jensen
Per Winther-Rasmussen (forbrugervalgt)
Christen Dam Larsen (forbrugervalgt)

Direktion

Niels Møller Jensen, direktør

Revision

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Århus C

Herning Vand Holding A/S

Ålykkevej 5
7400 Herning

Tlf. 99 99 22 99
info@herningvand.dk
www.herningvand.dk
CVR nr. 25 81 06 19
