



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

SVENDBORG SPILDEVAND A/S
RYTTERMARKEN 21, 5700 SVENDBORG
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. maj 2016

Bo Tønnesen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-13
Resultatopgørelse.....	14
Balance.....	15-16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Svendborg Spildevand A/S Ryttermarken 21 5700 Svendborg Telefon: 63 21 55 15 Hjemmeside: www.vandogaffald.dk E-mail: post@vandogaffald.dk CVR-nr.: 30 23 58 51 Stiftet: 29. januar 2007 Hjemsted: Svendborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Pia Dam, Formand Per Nykjær Jensen, Næstformand Henrik Buchwald Ove Engstrøm Hans Jordan Kroman Gry Tully Jesper Ullemose
Direktion	Ole Steensberg Øgelund
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Danske Bank - Finanscenter Fyn Albani Torv 2-3 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Svendborg Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 28. april 2016

Direktion

Ole Steensberg Øgelund

Bestyrelse

Pia Dam
Formand

Per Nykjær Jensen
Næstformand

Henrik Buchwald

Ove Engstrøm

Hans Jordan Kroman

Gry Tully

Jesper Ullemose

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Svendborg Spildevand A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Odense, den 28. april 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Lars Ove Hansen
Statsautoriseret revisor

Peter Damsted
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	96.304	93.443	102.936	69.419	92.926
Bruttoresultat (indeholdt produktions- og distributionsomkostninger).....	30.223	31.398	36.851	6.017	24.486
Driftsresultat.....	25.508	27.260	36.792	2.538	20.758
Finansielle poster, netto.....	-10.959	-10.612	-8.847	-10.420	-8.353
Årets resultat.....	12.248	13.525	21.843	-4.232	5.011
Balance					
Balancesum.....	1.556.315	1.532.576	1.478.527	1.470.199	1.449.333
Egenkapital.....	1.150.668	1.138.420	1.109.387	1.072.571	1.082.613
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	31.571	64.120	69.721	28.795	8.699
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-64.957	-80.286	-58.174	-31.935	-50.441
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	30.988	19.612	-9.062	3.595	23.699
Pengestrømme i alt.....	-2.398	3.446	2.485	455	-18.043
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	63.166	83.521	58.174	33.036	50.441
Nøgletal					
Bruttomargin.....	31,4	33,6	35,8	8,7	26,3
Overskudsgrad.....	26,5	29,2	35,7	3,7	22,3
Soliditetsgrad.....	73,9	74,3	75,0	73,0	74,7

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er transport og rensning af spildevand ved drift af selskabets spildevandsanlæg i Svendborg Kommune.

Selskabets virksomhed er reguleret efter lov om betalingsregler for spildevandsanlæg og vandsektorloven med supplerende bekendtgørelser. Kundernes betaling for transport og rensning af spildevand og tilslutning til spildevandsanlægget skal finansiere omkostningerne til anlæg og drift af anlæggene. Virksomhedens økonomi skal således "hvile i sig selv", hvorfor der ikke kan udloddes udbytte fra virksomhedens hovedaktivitet.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, vejbidrag, særbidrag og vandafgifter, der takstfastsættes årligt af selskabet og godkendes af Svendborg Byråd.

Selskabets indtægter skal overholde de regler fastsat i prislofts bekendtgørelsen, hvor selskabets samlede indtægter ikke må overstige en af Forsyningssekretariatet fastsat indtægtsramme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Svendborg Spildevand A/S indgår i holdingselskabet "Svendborg Forsyning A/S" og er en af de fem underliggende selskaber; Svendborg Vand A/S, Svendborg Spildevand A/S, Svendborg Affald A/S, Svendborg VE A/S og Svendborg Forsyningsservice A/S. Personale og driftsmateriel er placeret i Svendborg Forsyningsservice A/S.

Årets resultat:

Årets omsætning udgør 96.304 tkr., og resultatet udviser et overskud på 12.248 tkr. Årets resultat er påvirket af årets over-/underdækning. Reguleringen påvirker såvel omsætning som resultat, og andrager 13.110 tkr. Korrigeret for årets regulering af over- /underdækning er årets resultat på niveau med det forventede, og ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Det er ledelsens forventning, at den positive udvikling i virksomheden vil fortsætte de kommende regnskabsår og bidrage til en stabil takstudvikling.

Investeringer:

Selskabet har i 2015 foretaget investeringer på 66.025 tkr.

Kapitalberedskab:

Svendborg Spildevand A/S er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 73,9 %, svarende til en egenkapital på 1.150.668 tkr. og en balancesum på 1.556.315 tkr. pr. 31. december 2015.

Bestyrelse og direktion:

Der har ikke været ændringer i bestyrelse og direktion i 2015.

LEDELSESBERETNING

Udviklingsaktiviteter

Selskabet har løbende arbejdet med at optimere de administrative og driftsmæssige processer. En lang række udviklingsaktiviteter er igangsat og de tværgående aktiviteter er beskrevet i årsrapporten for Svendborg Forsyningservice A/S. De væsentligste specifikke aktiviteter for Svendborg Spildevand A/S er oplistet i det nedenstående:

I 2015 er der etableret 36 minipumpestationer, hvorved der i alt er etableret 202 minipumpestationer. Kloaknettet er udvidet med 3.500 meter trykledning, og 5 pumpestationerne er blevet renoveret.

Der er bygget 14 parcelhusgrunde, og der er etableret et regnvandsbassin på 3.400 m³ ved Ring Nord.

Der er etableret et reguleringsbygværk ved vejdæmningen ved Tved, som gør det muligt at tilbageholde 25.000 m³ regnvand i Trappebækskoven i stedet for at oversvømme dele af byen.

Regnvandsbassinerne på Højskolevej (8.000 m³) og ved Hammesbrovej (5.900 m³) er blevet udvidet.

Der er renoveret 540 m kloakledninger.

Pilotprojekt om LAR (Lokal Afledning af Regnvand) er igangværende og i alt 17 ejendomme har etableret private LAR anlæg. Offentlig LAR messe blev afholdt den 29. september 2015.

Bygning til detailhandel er etableret oven på bassinanlæg ved Pasopvej.

Masterplan for regn og for spildevand er udarbejdet.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at have konstant fokus på sikker drift, varen skal leveres 24 timer i døgnet, 7 dage om ugen, 365 dage om året kombineret med konstant fokus på effektivisering af de interne processer. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for administration, transport og rensning af spildevand.

Finansielle risici:

Selskabet er som følge af sine gældsforpligtelser svagt eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er ikke eksponeret over for valutarisici.

Miljøforhold

I ledelsessystemet er der opstillet en række kvalitets- og miljømål, som generelt er overholdt. I CSR rapporten 2015 for Vand og Affald er der en komplet afrapportering af kvalitets- og miljømål.

Kundetilfredshed:

Der gennemføres systematiske kundetilfredshedsanalyser, dvs. når en kunde har haft kontakt til os, sendes efter endt sagsbehandling et spørgeskema ud med henblik på, at lære at blive endnu bedre. I 2015 er kundetilfredsheden opgjort til 95 %, hvilket er tilfredsstillende i forhold til målet om 95 %.

Forsyningsikkerhed:

Antallet af kundeoplevede driftsstop, som skyldes fejl i hovedledning eller stop af pumpestationer, må maksimalt andrage 45 stk. i 2015. Antallet er i 2015 opgjort til 31 stk, hvilket er tilfredsstillende.

Miljøhensyn/produktkvalitet:

Målsætningen for spildevandets rensning er at overholde alle udlederkrav og efter maksimalt 95 % udnyttelse af udlederkrav. Alle udlederkrav er i 2015 overholdt, men målet om maksimalt 95 % udnyttelse har været overskredet i enkelte tilfælde.

LEDELSESBERETNING

De kommende års udfordringer

Forlig om revision af Vandsektoren blev indgået den 29. april 2015. I efteråret 2015 har en lang række nye bekendtgørelser været i høring og de nye ændringer trådte i kraft den 1. marts 2016. Revisionen omfatter få forenklinger, men desværre også nye krav til indberetninger og kontroller. Det forventes at de nye regler vil medføre et væsentligt ressourceforbrug i 2016.

Ud over disse kommende og omfattende ændringer står vandsektoren over for en lang række økonomiske og miljømæssige udfordringer omkring anlæggenes udbygning og tilpasninger i forhold til øget krav om drikkevandssikkerhed, dels i forhold til vandforsyningsanlæggene og dels i forhold til kildepladsbeskyttelser.

Det vurderes, at Svendborg Spildevand A/S er godt forberedt til alle de ovenstående udfordringer.

Samfundsansvar

Selskabet har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer.

Selskabet omsætter sine politikker til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Selskabet har certificeret sine ledelsessystemer og foretager løbende en evaluering, der systematisk gennemgår implementeringen af politikkerne.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Svendborg Spildevand A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til klassifikation og præsentation af enkelte omkostningstyper på funktionerne produktions-, distributions- og administrationsomkostninger med henblik på det retvisende billede i årsregnskabet. Praksisændringer har effekt på både indeværende års tal samt sammenligningstal i årsregnskabet.

Praksisændringen har ikke haft indvirkning på indeværende år eller sidste års resultat før skat, resultat efter skat, egenkapital og balancesum.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

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 normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Hvile-i-sig-selv

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip. Princippet medfører, at årets drift i henhold til vandsektorloven tilstræbes at give hverken over- eller underdækning, og at over- eller underdækningen skal tilbagebetales henholdsvis opkræves hos kunderne ved indregning i de efterfølgende års priser. Den akkumulerede regulatoriske over- eller underdækning er udtryk for et mellemværende med vandselskabets kunder og indregnes i balancen under gældsforpligtelser eller tilgodehavender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter afledningsafgifter, fast afgift, vejbidrag, tilslutningsbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsning m.v.

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer, løn og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, der kan henføres til distribution af spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, drift af pumpestation, ledningsregistrering 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/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-8 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30-75 år	0%
Tekniske anlæg og maskiner.....	8-100 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	4-50 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Regulatorisk underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved behandling af spildevand, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Regulatorisk overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for behandling af spildevand, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	96.304	93.443
Produktionsomkostninger.....		-27.277	-24.486
BRUTTORESULTAT		69.027	68.957
Distributionsomkostninger.....		-38.804	-38.723
Administrationsomkostninger.....		-3.040	-2.719
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		27.183	27.515
Andre driftsindtægter.....		0	1.199
Andre driftsomkostninger.....		-1.675	-1.454
DRIFTSRESULTAT		25.508	27.260
Finansielle indtægter.....		53	58
Finansielle omkostninger.....	2	-11.012	-10.670
RESULTAT FØR SKAT		14.549	16.648
Skat af årets resultat.....	3	-2.301	-3.123
ÅRETS RESULTAT		12.248	13.525
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		12.248	13.525
I ALT		12.248	13.525

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Software og licenser		2.900	134
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	2.900	134
Grunde og bygninger.....		34.483	36.035
Tekniske anlæg og maskiner.....		1.428.459	1.374.878
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		6.224	5.611
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		37.606	61.687
Materielle anlægsaktiver.....	5	1.506.772	1.478.211
Underdækning.....		3.110	0
Finansielle anlægsaktiver.....		3.110	0
ANLÆGSAKTIVER.....		1.512.782	1.478.345
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.395	1.758
Varebeholdninger.....		1.395	1.758
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		31.630	35.236
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.703	3.054
Andre tilgodehavender.....		4.387	7.327
Periodeafgrænsningsposter.....		0	39
Tilgodehavender.....		37.720	45.656
Likvide beholdninger.....		4.418	6.817
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		43.533	54.231
AKTIVER.....		1.556.315	1.532.576

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Aktiekapital.....		10.001	10.001
Overført overskud.....		1.140.667	1.128.419
EGENKAPITAL.....	6	1.150.668	1.138.420
Hensættelse til udskudt skat.....		5.500	3.200
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.500	3.200
Gæld til realkreditinstitutter.....		308.559	278.361
Tilslutningsbidrag.....		55.274	53.430
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	363.833	331.791
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	12.797	12.007
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.380	17.047
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		318	16.565
Anden gæld.....		11.622	720
Periodeafgrænsningsposter.....		1.985	613
Regulatorisk over-/underdækning.....		2.212	12.213
Kortfristede gældsforpligtelser.....		36.314	59.165
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		400.147	390.956
PASSIVER.....		1.556.315	1.532.576
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2015 tkr.	2014 tkr.
Årets resultat.....	12.248	13.525
Årets afskrivninger tilbageført.....	33.630	29.865
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-1.199
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.301	3.124
Ændring under-/overdækning.....	-13.110	-751
Ændring i varebeholdninger.....	363	903
Ændring i tilgodehavender.....	7.934	499
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-13.639	11.833
Ændring i tilslutningsbidrag.....	1.844	6.321
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	31.571	64.120
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.859	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-63.166	-83.521
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.068	3.235
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-64.957	-80.286
Afdrag på lån.....	-60.007	-10.392
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	90.995	30.004
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	30.988	19.612
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-2.398	3.446
Likvider 1. januar.....	6.817	3.371
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	4.419	6.817
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	4.419	6.817
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	4.419	6.817

NOTER

	2015 tkr.	2014 tkr.	Note
Nettoomsætning			1
Nettoomsætning.....	90.640	92.692	
Tilbagebetaling af vejafvandingsbidrag for 2007-2010.....	-7.446	0	
Regulering over-/underdækning.....	13.110	751	
	96.304	93.443	
Finansielle omkostninger			2
Tilknyttede virksomheder.....	0	27	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	11.012	10.643	
	11.012	10.670	
Skat af årets resultat			3
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-6.638	
Regulering af udskudt skat.....	2.301	9.761	
	2.301	3.123	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Software og licenser	
Kostpris 1. januar 2015.....		493	
Tilgang.....		2.859	
Kostpris 31. december 2015.....		3.352	
Afskrivninger 1. januar 2015.....		359	
Årets afskrivninger		93	
Afskrivninger 31. december 2015.....		452	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....		2.900	

NOTER

	Note
Materielle anlægsaktiver	5

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2015.....	51.155	1.565.180
Overførsler til/fra andre poster.....	0	82.130
Tilgang.....	642	3.232
Afgang.....	0	-3.270
Kostpris 31. december 2015.....	51.797	1.647.272
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	15.120	190.302
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-247
Årets afskrivninger	2.194	28.758
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	17.314	218.813
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	34.483	1.428.459
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2015.....	6.543	61.687
Overførsler til/fra andre poster.....	0	-82.130
Tilgang.....	1.243	58.049
Kostpris 31. december 2015.....	7.786	37.606
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	931	
Årets afskrivninger	631	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	1.562	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	6.224	37.606

Egenkapital

6

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	10.001	1.128.419	1.138.420
Forslag til årets resultatdisponering.....		12.248	12.248
Egenkapital 31. december 2015.....	10.001	1.140.667	1.150.668

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Aktiekapitalen består 10.001.000 aktier á kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Det er uafklaret, i hvilket omfang "Overført overskud" kan udloddes til aktionærene.

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					7
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Gæld til realkreditinstitutter...	290.367	321.357	12.797	228.436	
Tilslutningsbidrag.....	53.430	55.274	0	55.274	
	343.797	376.631	12.797	283.710	

Eventualposter mv.

8

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Vejafledningsbidrag

Svendborg Spildevand A/S har en eventualforpligtelse vedrørende vejafledningsbidrag for perioden 2011-2015, som følge af en principiel Højesteretsdom afsagt i februar 2016 om Forsyningssekretariatets afgørelser om vejafledningsbidrag efter stoploven for perioden 2007-2010. Den eventuelle tilbagebetalingsforpligtelse er uvis med hensyn til det juridiske grundlag, beløb samt betalingstidspunkt.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for de skatter, som vedrører koncernens sambeskattede indkomst.

Moderselskabet Svendborg Forsyning A/S er administrationselskab i sambeskatningen. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

Nærtstående parter

10

Svendborg Spildevand A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Svendborg Forsyning A/S, Ryttermarken 21, 5700 Svendborg, der er modervirksomhed.
Svendborg Kommune, Ramsherred 5, 5700 Svendborg, der ejer samtlige kapitalandele i Svendborg Forsyning A/S.

Transaktioner med nærtstående parter

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis. Der har i 2015 været samhandel med Svendborg Forsyningsservice A/S.

Koncern

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Svendborg Forsyning A/S, Ryttermarken 21, 5700 Svendborg, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

Koncernregnskabet kan rekvireres på Svendborg Forsyning A/S' hjemmeside med følgende adresse:

<http://www.vandogaffald.dk/>