



Randers Spildevand A/S

Tørvebryggen 12, 8900 Randers

CVR-nr. 32 28 57 08

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den *19. maj 2016*

Dirigent:

[Handwritten signature]
.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 3. maj 2016

Direktion:



Peter Christensen

Bestyrelse:



Kim Kristensen
formand



Iben Sønderup
næstformand



Morten Grosbøl



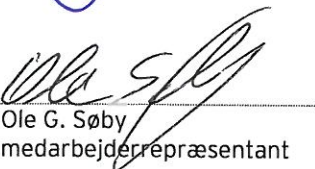
Søren Sørensen



John Thorsti Sloth
forbrugerrepræsentant



Lars L. Jørgensen
medarbejderrepræsentant



Ole G. Søby
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Randers Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

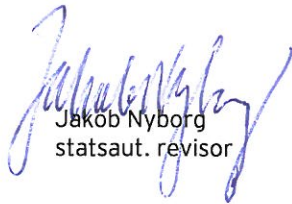
Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den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

Den uafhængige revisors erklæringer


Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 3. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg
statsaut. revisor



Søren P. Nielsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Randers Spildevand A/S
Adresse, postnr. by	Tørvebyggen 12 8900 Randers
CVR-nr.	32 28 57 08
Stiftet	1. juli 2009
Hjemstedskommune	Randers
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.randersspildevand.dk
E-mail	mail@randersspildevand.dk
Telefon	38 41 12 12
Bestyrelse	Kim Kristensen, formand Iben Sønderup, næstformand Morten Grosbøl Søren Sørensen John Thorsti Sloth, forbrugerrepræsentant Lars L. Jørgensen, medarbejderrepræsentant Ole Søby, medarbejderrepræsentant
Direktion	Peter Christensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	147.998	146.330	158.659	152.783	125.578
Over-/underdækning	605	147	-12.232	-1.556	29.051
Bruttoresultat	5.336	14.995	-253	-2.394	17.193
Resultat af primær drift	-6.643	2.614	-11.098	-14.999	822
Resultat af finansielle poster	52	14	-187	-485	241
Årets resultat	-3.710	714	-3.988	-9.621	1.063
Egenkapital	3.530.613	3.534.323	3.533.609	3.537.597	3.547.218
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	119.341	107.869	114.887	80.461	112.919
Pengestrøm fra investeringsaktiviteten	-108.565	-92.825	-83.984	-102.376	-104.381
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	108.565	92.905	84.007	-102.376	-104.381
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-1.344	-21.436	-8.619	35.000	0
Pengestrøm i alt	9.432	-6.392	22.284	13.085	8.538
Nøgletal					
Overskudsgrad	-4,5 %	1,8 %	-7,6 %	-9,8 %	0,7 %
Afkast af den investerede kapital	-0,2 %	0,1 %	-0,4 %	0,0 %	0,0 %
Bruttomargin	3,6 %	10,2 %	-0,2 %	-1,6 %	13,7 %
Soliditetsgrad	97,9 %	98,4 %	97,6 %	97,4 %	97,6 %
Egenkapitalforrentning	-0,2 %	0,0 %	-0,1 %	-0,3 %	0,0 %
Vandafledningsafgift ekskl. moms og statsafgifter (kr./m ³)	28,77	27,78	30,80	30,80	29,10
Vandafgift, variabelt ekskl. moms og statsafgifter (kr./m ³)	6,43	6,57	6,81	6,81	6,30
Debiteret mængde (m ³)					
- spildevand	4.095.703	4.049.517	4.126.707	4.140.085	4.085.285
Debiteret mængde (m ³)					
- vand	294.626	291.316	275.508	272.212	271.182
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	51	51	49	50	48

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Randers Spildevand A/S' hovedaktivitet omfatter transport og rensning af regnvand og spildevand, sikring mod oversvømmelser og tømning af private septiktanke. Selskabet varetager desuden en mindre del af den almene vandforsyning i Randers Kommune.

Selskabets virksomhed er bl.a. reguleret efter Vandsektorloven ud fra et "hvile i sig selv"-princip, således at kundernes betaling svarer til de medgående omkostninger til transport og rensning af regnvand og spildevand og levering af vand samt investeringer.

Selskabets indtægter er primært baseret på kundernes betaling af bidrag i form af tilslutningsbidrag, vandafledningsbidrag, vejbidrag og vandbidrag, der takstfastsættes årligt og legalitetsgodkendes af Randers Kommune.

Som følge af Vandsektorlovens vedtagelse er selskabet fra 1. januar 2011 blevet reguleret efter et prisloft med udgangspunkt i selskabets historiske priser, den generelle omkostningsudvikling samt effektiviseringskrav.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Nettoomsætningen i 2015 udgør 147.998 t.kr. (2014: 146.330 t.kr.), som fordeler sig på henholdsvis spildevandsforsyning med 144.887 t.kr. og vandforsyning med 3.111 t.kr. Årets resultat efter skat blev på -3.710 t.kr. (2014: 714 t.kr.), som fordeler sig med -3.925 t.kr. på spildevandsforsyningen og 215 t.kr. på vandforsyningen. Ved budgetlægningen for 2015 forventedes en omsætning på 150.514 t.kr. (spildevandsforsyning 148.153 t.kr. og vandforsyning 2.361 t.kr.) og et resultat efter skat på -11.794 t.kr. (spildevandsforsyning -11.705 t.kr. og vandforsyning -89 t.kr.).

Afvigelsen i forhold til budgettet kan primært henføres til færre driftsomkostninger.

Investeringer

Selskabet har i 2015 foretaget anlægsinvesteringer på 108.565 t.kr. (2014: 92.905 t.kr.) Investeringerne er finansieret gennem de opkrævede tilslutningsbidrag og vandafledningsbidrag.

Investeringerne er blandt andet foretaget med henblik på at optimere driften af renseanlæg og pumpestationer, renovering af vandledninger og vandværker, og separatkloakere afløbssystemet samt bygge modne bolig- og erhvervsarealer. Investeringsaktiviteten i 2015 har været 6.065 t.kr. højere end forventet ved budgetlægningen. Det oprindelige budget blev i regnskabsåret forhøjet med 5,3 mio. kr., således at den reelle afvigelse er på 765 t.kr.

Selskabet har i 2015 foretaget store straksafskrivninger på selskabets anlæg. Disse straksafskrivninger er fremkommet ved, at selskabet har separatkloakeret nogle mindre landsbyer, jf. krav i spildevandsplanen, hvorved ældre anlæg er blevet udskiftet med nye. Endvidere er der foretaget en straksafskrivning på aktiver som fejlagtigt blev medtaget i selskabets åbningsbalance i 2009.

Kapitalberedskab

Randers Spildevand A/S er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 97,9 % (2014: 98,4 %), svarende til en egenkapital pr. 31. december 2015 på 3.530.613 t.kr. (2014: 3.534.323 t.kr.). Det skal bemærkes, at størstedelen af selskabets aktiver ikke er let omsættelige aktiver.

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentlige begivenheder i 2015

Forventninger til fremtiden

Det er ledelsens forventning, at den nuværende udvikling i virksomheden vil fortsætte som følge af den prisloftregulering, som trådte i kraft pr. 1. januar 2011. Takstudviklingen fremadrettet vil blive lidt varierende som følge af prisloftreguleringens regler.

Grundet et konstant niveau i vandforbruget i selskabets forsyningsområde, forventes den samlede omsætning for Randers Spildevand A/S at andrage 143.777 t.kr. i 2016, som fordeler sig på spildevandsforsyningen med 140.940 t.kr. og vandforsyningen med 2.837 t.kr. Der budgetteres med indtægter fra vandafledningsafgifter for 4,050 mio. m³ spildevand og salg af 0,291 mio. m³ drikkevand. Årets resultat forventes at blive -6.376 t.kr., som fordeler sig med -6.690 t.kr. på spildevandsforsyningen og 314 t.kr. på vandforsyningen.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Randers Spildevand A/S' fortsatte vækst at fastholde og tiltrække de bedste medarbejdere, idet kompetence er et meget væsentligt nøgleord i selskabets fortsatte udvikling. Også i 2015 har der været stort fokus på at afdække kompetencegabet i organisationen til fremtidige udfordringer, bl.a. med baggrund i de mange ændringer og nye processer der følger af selskabsudskillelsen og sektorlovgivningen.

Personale fra Randers Spildevand A/S underviser løbende på kurser arrangeret af bl.a. COK, DANVA og Ferskvandscenteret. Herudover er selskabets projektledere i gang med et uddannelsesforløb udviklet i samarbejde med Tradium i Randers samtidig med, at der pågår en kompetenceudvikling i produktionen i relation til teamudvikling. Herudover har dele af ledelsen gennemgået en universitetsuddannelse samt et forløb om personligt lederskab.

Personale fra Randers Spildevand A/S har tillige deltaget i en lang række faglige udvalg, f.eks. DANVA's faglige netværk.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at have konstant fokus på sikker drift. Selskabets ydelser skal leveres 24 timer i døgnet, 7 dage om ugen, 365 dage om året. Dette skal kombineres med et 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 transport og rensning af regnvand og spildevand samt levering af drikkevand.

Selskabets bestyrelse har stort fokus på risici, hvorfor de arbejder med risikoledeelse. De områder der er fokus på er strategiske, operationelle, finansielle og compliance risici.

Miljøforhold

Spildevandet skal bortledes og renses, således at miljømyndighedens krav overholdes. Selskabet har i 2015 opfyldt de stillede krav på blivende renselanlæg, mens der har været nogle enkelte overskridelser på anlæg, som nu er under nedlæggelse. Samtidig arbejdes der målrettet på at imødegå de forhold, der giver risiko for kravoverskridelser. Projekterne med at sanere og separatkloakere oplandene til en række af selskabets mindre renselanlæg er en del af dette arbejde.

Ledelsesberetning

Beretning

Vandforsyningen har fokus på, at der altid leveres drikkevand af høj kvalitet til en konkurrencedygtig pris. Samtidig er der stort fokus på forsyningssikkerheden. Forsyningen tilstræber at holde borer, vandværker, installationer og forsyningsnet i en god stand. Der har i 2015 været problemer med forsyningens drikkevandskvalitet i Fårup pga. forhøjede kimtal. Selskabet reagerede straks med at udstede kogeanbefaling og etablering af et midlertidigt UV-filtreringsanlæg. Efter et systematisk arbejde blev kilden fundet, og vandforsyningen overgik til normal drift. Forløbet er forgået i tæt og meget positivt samarbejde med myndighed, analysefirma og leverandør.

Der er i 2015 blevet implementeret et ledelsessystem på selskabets vandforsyning.

Udviklingsaktiviteter

Randers Spildevand A/S har planer om i løbet af de næste ca. 20 år at separatkloakere byområderne uden for Randers by. Samtidig er selskabet i gang med en separatkloakering af dele af Randers by for at imødegå fremtidige problemer med oversvømmelser fra kloakker ved kraftig nedbør. Der er i første omgang fokus på et område i den nordlige del af byen, hvor et større renoveringsprojekt forventes gennemført frem til 2025. Samtidig har selskabet påbegyndt planlægningen af en separatkloakering i den sydlige del af Randers by, som en integreret del af klimasikring af byen. Selskabet arbejder med en rullende 4-års investeringsplan for anlægsprojekter. Planen bruges til prioritering af separeringsprojekter samt som aktivt værktøj til budgetlægning og kommunikation om selskabets aktiviteter.

Randers Spildevand A/S er i tæt dialog med Randers Kommune omkring klimatilpasning i Randers for aktivt at imødegå fremtidige hændelser som følge af ekstremregn og høj vandstand i vandløb og fjord. Dette samarbejde har resulteret i 4 konkrete projekter; Vorup, Østervold og havnebassin, Ladegårdsbækken og Rismøllebækken i form af rammeaftaler parterne imellem. Disse projekter skal efterfølgende godkendes, før de kan igangsættes. Omkostninger til disse klimaprojekter forventes at beløbe sig til ca. 600 mio. kr., hvilket er en stor økonomisk investering, som vil medføre nogle bindinger i selskabets økonomi fremadrettet.

Der foregår en kontinuerlig tilpasning og optimering af selskabets rensningsanlæg, så de hele tiden kan leve op til kravene vedrørende stabil drift og udledningernes kvalitet. Samtidig har selskabet fokus på at reducere spildevandsrensningens CO₂ footprint. Desuden er selskabet i gang med et projekt vedrørende oprensning og pleje af bassinerne på kloaksystemet, så en optimal funktion af disse sikres både nu og på sigt. Endelig deltager selskabet i en række udviklingsprojekter, hvoraf bl.a. kan nævnes:

- AAU: Mikrobiologisk database over danske renselanlæg.
- DS: Deltagelse i standardiseringsarbejde vedrørende karakterisering af slam og ny horisontal standard for prøvetagning.
- SMS: Samarbejde om udvikling og brug af procesnøgletal for store og mellemstore renselanlæg.
- DANVA: Udarbejdelse af fælles standardmateriale for udbud af prøvetagnings- og analyseopgaver vedrørende drikkevand, spildevand og slam.

Ledelsesberetning

Beretning

De kommende års udfordringer

Der er den 1. marts 2016 blevet vedtaget en ny Vandsektorlov med tilhørende bekendtgørelser, som indeholder en lang række ændringer i reguleringsprincipper. Ud over de lovgivningsmæssige krav Randers Spildevand A/S hidtil har været underlagt, indeholder loven krav om en forstærket indsats på følgende områder:

- Benchmarking på totalomkostningsniveau (TOTEX).
- Performance benchmarking.

Det er væsentligt at både TOTEX benchmarking og performance benchmarking bliver retvisende, så de enkelte selskabers forhold kan sammenlignes.

Den statslige regulering af vandsektoren resulterer i en øget administrativ byrde med deraf afledte omkostninger til følge.

Den ændrede lovgivning giver også en udfordring internt i organisationen, da denne vil have indflydelse selskabets fremadrettede kultur. Udfordringen bliver derfor at tilrette kulturen således, at den ændrede regulering efterleves mest effektivt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, der væsentligt påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2015.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet er baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver. Der henvises til note 2, hvor usikkerhed herom beskrives.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
3	Nettoomsætning	147.998	146.330
4	Over-/underdækning	605	147
5, 16	Produktions- og distributionsomkostninger	-143.267	-131.482
	Bruttoresultat	5.336	14.995
16	Administrationsomkostninger	-14.742	-15.288
	Resultat af primær ordinær drift	-9.406	-293
	Andre driftsindtægter	6.054	5.911
	Andre driftsomkostninger	-3.291	-3.004
	Resultat af primær drift	-6.643	2.614
6	Finansielle indtægter	166	127
7	Finansielle omkostninger	-114	-112
	Ordinært resultat før skat	-6.591	2.629
8	Skat af årets resultat	2.881	-1.915
	Årets resultat	-3.710	714
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-3.710	714
		-3.710	714

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr	2015	2014
	AKTIVER		
9	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	125.075	115.238
	Produktionsanlæg og maskiner	3.339.216	3.358.736
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.534	5.932
	Anlæg under udførelse	89.834	77.208
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.559.659</u>	<u>3.557.114</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.864	2.044
		<u>1.864</u>	<u>2.044</u>
	Tilgodehavender		
10	Reguleringsmæssig underdækning	862	227
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.201	2.976
	Tilgodehavender hos Randers Kommune	226	608
	Andre tilgodehavender	6.616	3.109
	Periodeafgrænsningsposter	799	805
		<u>10.704</u>	<u>7.725</u>
	Likvide beholdninger	<u>34.324</u>	<u>24.892</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>46.892</u>	<u>34.661</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>3.606.551</u></u>	<u><u>3.591.775</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
11	Egenkapital		
	Selskabskapital	1.000	1.000
	Overført resultat	3.529.613	3.533.323
	Egenkapital i alt	3.530.613	3.534.323
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	17.487	20.369
	Tjenestemandsforsikring	715	715
	Hensatte forpligtelser i alt	18.202	21.084
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
13	Reguleringsmæssig overdækning	1.054	9.024
13	Gæld til Kommune Kredit	2.834	0
	Depositum	72	72
		3.960	9.096
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af gæld til Kommune Kredit	767	4.945
10,13	Kort del af reguleringsmæssig overdækning	8.000	0
	Modtagne forudbetalinger	814	814
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.725	11.664
	Gæld til Randers Kommune	1.537	619
	Anden gæld	16.780	8.830
	Årsregulering forbrugere	1.153	400
		53.776	27.272
	Gældsforpligtelser i alt	57.736	36.368
	PASSIVER I ALT	3.606.551	3.591.775
2	Usikkerhed i regnskabet		
14	Eventualposter m.v.		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Personaleomkostninger		
17	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	147.998	146.330
	Regulatorisk over-/underdækning	605	147
	Omkostninger	-158.009	-146.770
	Andre driftsindtægter	6.054	5.911
	Andre driftsomkostninger	-3.291	-3.004
	Regulering for afskrivninger	88.924	87.285
	Regulering for tab ved afgang af anlægsaktiver	17.096	12.742
	Regulatorisk over-/underdækning indregnet i omsætningen	-605	-147
	Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital	98.772	102.494
18	Ændring i driftskapital	20.517	5.360
	Pengestrøm fra primær ordinær drift	119.289	107.854
	Renteindtægter, modtaget	166	127
	Renteomkostninger, betalt	-114	-112
	Pengestrøm fra ordinær drift	119.341	107.869
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	119.341	107.869
	Køb af materielle anlægsaktiver	-108.565	-92.905
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	80
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-108.565	-92.825
	Optagelse af lån	2.000	0
	Afdrag på lån	-3.344	-21.436
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-1.344	-21.436
	Årets pengestrøm	9.432	-6.392
	Likvider, primo	24.892	31.284
	Likvider, ultimo	34.324	24.892

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Randers Spildevand A/S for perioden 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved distribution af vand og afledning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredje-part. Årets eventuelle over-/underdækning reguleres i omsætningen, der fremstår som særskilt post i resultatopgørelsen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter alle omkostninger vedrørende vandforsynings indvinding samt spildevandsforsynings rensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg og vandtekniske anlæg m.v., personaleomkostninger, afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand og spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af pumpestationer, bassiner, ledningsnet, ledningsregistrering, personaleomkostninger og afskrivning på distributionsaktiver.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en administrationsomkostning.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, samt betalt garantiprovision til Randers Kommune.

Skat af årets resultat

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	20-75 år
Vandværk	10-60 år
Ledningsnet	50-75 år
Forsinkelsesbassiner	50-75 år
Rensningsanlæg	10-60 år
Pumpestationer	10-60 år
Øvrige tekniske anlæg	10-20 år
Maskiner	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

I forbindelse med udskillelsen af selskabet fra Randers Kommune, blev værdiansættelsen af overtagne materielle anlægsaktiver baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg. Værdiansættelsen af de overtagne materielle anlægsaktiver er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne standardværdier i pris- og levetidskataloget, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg. Der er under hensyntagen til årsregnskabslovens bestemmelser gennemført en impairment test, hvorved værdiansættelsen af overtagne aktiver revurderes ud fra forventede fremtidige pengestrømme.

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 under afskrivningerne.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Reguleringsmæssig over-/underdækning

Overstiger de hos forbruger opkrævede beløb prisloftet for vand- og spildevandsbehandling, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb ikke prisloftet for vand- og spildevandsbehandling, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende.

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tjenestemandspensioner.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerheder i regnskabet

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 492 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

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

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

t.kr.	2015	2014
3 Nettoomsætning		
<i>Spildevandsforsyning:</i>		
Vandafledningsbidrag og fast bidrag	131.059	128.478
Vejbidrag m.v.	5.965	4.610
Tilslutningsbidrag	2.844	6.646
Andre indtægter	5.019	3.669
	<u>144.887</u>	<u>143.403</u>
<i>Vandforsyning:</i>		
Vandbidrag	2.733	2.572
Tilslutningsbidrag	378	355
	<u>3.111</u>	<u>2.927</u>
Nettoomsætning i alt	<u>147.998</u>	<u>146.330</u>
4 Over-/underdækning		
Reguleringsmæssig over-/underdækning - spildevand	862	674
Reguleringsmæssig over-/underdækning - vand	-294	497
Akkumulerede overdækning - tømningsordning	37	-1.024
	<u>605</u>	<u>147</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
5 Produktions- og distributionsomkostninger		
Produktionsomkostninger	41.453	36.737
Distributionsomkostninger	84.718	82.003
Tab ved afgangsførte anlæg	17.096	12.742
	<u>143.267</u>	<u>131.482</u>
6 Finansielle indtægter		
Øvrige renteindtægter	166	127
	<u>166</u>	<u>127</u>
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til bank	75	26
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	36	49
Renteomkostninger til KommuneKredit	0	36
Øvrige renteomkostninger	3	1
	<u>114</u>	<u>112</u>
8 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	2.881	-1.915
	<u>2.881</u>	<u>-1.915</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	133.455	4.573.961	10.111	77.208	4.794.735
Tilgang	13.242	81.301	1.396	108.565	204.504
Afgang	0	-19.610	0	0	-19.610
Overførsel anlæg under udførelse	0	0	0	-95.939	-95.939
Reklassifikation af aktiver	0	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	146.697	4.635.652	11.507	89.834	4.883.690
Nedskrivninger 1. januar 2015	-683	-2.917.912	0	0	-2.918.595
Nedskrivninger 31. december 2015	-683	-2.917.912	0	0	-2.918.595
Opskrivninger 1. januar 2015	1.050	2.130.642	0	0	2.131.692
Opskrivninger 31. december 2015	1.050	2.130.642	0	0	2.131.692
Akk. afskrivninger 1. januar 2015	18.584	427.955	4.179	0	450.718
Relassifikation af afskrivninger, primo	0	0	0	0	0
Årets afskrivninger	3.405	83.725	1.794	0	88.924
Årets afskrivninger afhændet	0	-2.514	0	0	-2.514
Akk. afskrivninger 31. december 2015	21.989	509.166	5.973	0	537.128
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	125.075	3.339.216	5.534	89.834	3.559.659

t.kr.	2015	2014
Afskrivning af materielle anlægsaktiver		
Produktionsomkostninger	13.876	13.796
Distributionsomkostninger	72.972	71.909
Administrationsomkostninger	2.076	1.580
	88.924	87.285

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Reguleringsmæssig over-/underdækning

t.kr.	2015	2014
Reguleringsmæssig overdækning spildevandsforsyningen	-8.000	-8.000
Reguleringsmæssig underdækning spildevandsforsyningen	862	0
Reguleringsmæssig underdækning vandforsyningen	0	227
Reguleringsmæssig overdækning vandforsyningen til indregning	-67	0
Akkumulerede overdækning tømningssordning	-987	-1.024
	<u>-8.192</u>	<u>-8.797</u>

11 Egenkapital

t.kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	1.000	3.533.323	3.534.323
Årets resultat	0	-3.710	-3.710
	<u>1.000</u>	<u>3.529.613</u>	<u>3.530.613</u>

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

Aktiekapitalen for de seneste 5 år specificeres således:

	2011	2012	2013	2014	2015
Saldo 1. januar	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse ved apportind- skud	0	0	0	0	0
Saldo 31. december	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

1.000 aktier a nom.1.000 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

12 Udskudt skat

Den udskudte skat er opgjort med udgangspunkt i forskellen mellem selvangivne værdier af anlægsaktiver og de regnskabsmæssige opgjorte værdier. Der henvises til usikkerheden i opgørelsen, jf. note 2.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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:

Reguleringsmæssig overdækning:

	2015			2014		
	Tømning	Vand	Spildevand	Tømning	Vand	Spildevand
Langfristet del	987	67	0	1.024	0	8.000
Inden for 1 år	0	0	8.000	0	0	0
I alt	987	67	8.000	1.024	0	8.000

Gæld til KommuneKredit:

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Langfristet andel	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Kommunekredit	3.601	2.834	767	700
	3.601	2.834	767	700

14 Eventualposter m.v.

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

Der er i 2015 anvendt en ekstraordinær effektiviseringsgevinst på 3.459 t.kr. til investering i selskabets aktiviteter samt nedsættelse af selskabets forbrugspriser. Der er en resterende ekstraordinær effektiviseringsgevinst på 470 t.kr. i 2015.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
16 Personaleomkostninger

t.kr.	2015	2014
Gager og lønninger	22.107	21.345
Pensioner	3.614	3.434
Andre omkostninger til social sikring	294	323
Øvrige personaleomkostninger	0	0
	<u>26.015</u>	<u>25.102</u>
Personaleomkostninger indregnes således i regnskabet:		
Produktion	5.756	5.557
Distribution	4.355	3.335
Administration	9.026	9.587
Materielle anlægsaktiver under udførelse	6.878	6.623
	<u>26.015</u>	<u>25.102</u>
I personalenoten er inkluderet:		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>51</u>	<u>51</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	<u>1.315</u>	<u>1.287</u>

17 Nærtstående parter

Randers Spildevand A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Randers Kommune.

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

Ejerforhold

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

Randers Kommune, CVR-nr.: 29 18 96 68
 Laksetorvet 1
 8900 Randers C

18 Ændring i driftskapital

t.kr.	2015	2014
Ændring i varebeholdninger	180	290
Ændring i tilgodehavender	-2.344	10.795
Ændring i finansielle anlægsaktiver	0	2.838
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	22.681	-8.563
	<u>20.517</u>	<u>5.360</u>