
Horsens Vand A/S

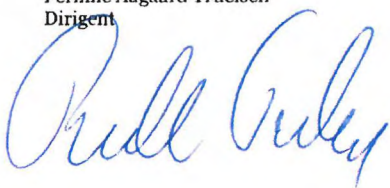
Alrøvej 11, 8700 Horsens

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 32 56 01 56

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/5 2016

Pernille Aagaard Truelsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16
Regnskabspraksis	22

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

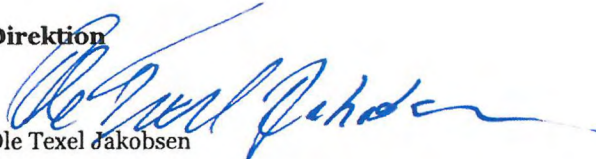
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

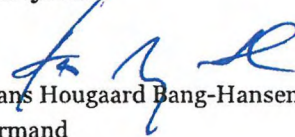
Horsens, den 12. april 2016

Direktion




Ole Texel Jakobsen

Bestyrelse



Hans Hougaard Bang-Hansen
formand



Anders Kühnau Hansen
næstformand



Ove Steen Nielsen



Saliem Hassan Bader



Jørgen Dalbjerg Korshøj



Helle Merete Frost Roldsgaard



Susie Rosa Bræck Kristiansen



Bo Michael Stentoft



Heinz Fischer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Horsens Vand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Horsens Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 12. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Holst

statsautoriseret revisor



Ole Rimmen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Horsens Vand A/S
Alrøvej 11
8700 Horsens

Telefon: 76 26 87 00
E-mail: mail@horsensvand.dk
Hjemmeside: www.horsensvand.dk

CVR-nr.: 32 56 01 56
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 6. regnskabsår
Hjemstedskommune: Horsens

Bestyrelse

Hans Hougaard Bang-Hansen, formand
Anders Kühnau Hansen
Ove Steen Nielsen
Saliem Hassan Bader
Jørgen Dalbjerg Korshøj
Helle Merete Frost Roldsgaard
Susie Rosa Bræck Kristiansen
Bo Michael Stentoft
Heinz Fischer

Direktion

Ole Texel Jakobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Pengeinstitut

Sydbank
KommuneKredit
Arbejdernes Landsbank
Handelsbanken
Nykredit Bank

Selskabsoplysninger

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Horsens Vand Holding A/S.

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	181.568	133.377	184.401	166.735	183.650
Bruttofortjeneste	66.377	21.341	81.458	55.069	83.142
Resultat af ordinær primær drift	44.473	228	57.522	32.911	61.324
Resultat før finansielle poster	45.671	2.349	61.584	37.843	62.958
Resultat af finansielle poster	-366	-256	995	-151	1.523
Årets resultat	37.826	3.046	46.609	30.867	53.116
Balance					
Balancesum	1.735.238	1.706.317	1.646.174	1.577.256	1.519.092
Egenkapital	1.415.156	1.408.571	1.405.526	1.368.157	1.337.290
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	106.846	98.808	94.543	73.069	85.805
- investeringsaktivitet	-98.434	-96.272	-139.979	-117.870	-127.629
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-98.716	-100.115	-140.183	-118.606	-132.752
- finansieringsaktivitet	-16.796	11.555	51.964	54.439	-4.951
Årets forskydning i likvider	-8.384	14.091	6.528	9.638	-46.775
Antal medarbejdere	75	77	75	72	75
Nøgletal i %					
Bruttomargin	36,6%	16,0%	44,2%	33,0%	45,3%
Overskudsgrad	25,2%	1,8%	33,4%	22,7%	34,3%
Afkastningsgrad	2,6%	0,1%	3,7%	2,4%	4,1%
Soliditetsgrad	81,6%	82,6%	85,4%	86,7%	88,0%
Forrentning af egenkapital	2,7%	0,2%	3,4%	2,3%	4,1%

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

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at varetage vand- og spildevandsforsyningsvirksomhed efter gældende lovgivning i Horsens Kommune.

Selskabet varetager spildevandsrensning for ca. 27.000 forbrugssteder i Horsens Kommune. Spildevandet transporteres via ledningsnettet til et af selskabets 3 renseanlæg samt et forrenseanlæg, som er placeret i Horsens, Endelave og Brædstrup. På anlæggene renses spildevandet gennem forskellige processer, hvorefter det rensede vand udledes til recipienten (åer, vandløb og Horsens Fjord).

Selskabet varetager ligeledes vandforsyningen, som forsyner ca. 15.000 forbrugssteder med drikkevand. Vandet distribueres fra vandværkerne i Højballegaard, Rugballegaard, Bjerrebro og Endelave.

Horsens Vand A/S varetager desuden tømningsordningen i Horsens Kommune for husstande, som ikke er tilsluttet et rensningsanlæg.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 37.825.913, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.415.155.547.

Rettelse af fundamentale fejl

Den hensatte forpligtelse på overdækning primo 2015 er korrigeret med DKK 31,2 mio. over egenkapitalen.

Ved selskabets indberetning til prisloft 2014 blev der ved en fejl ikke foretaget modregning af en låneoptagelse på DKK 60,0 mio. i spildevand. Heri modregnes DKK 7,6 mio., som investeringsniveauet oversteg prisloftet med i 2012. Endelig er modregnet DKK 12,2 mio. i vand, vedrørende for meget beregnet effektiviseringsgevinst. Nettokorrekturen med fradrag af udskudt skat, DKK 8,8 mio., er korrigeret over egenkapitalen primo 2015.

Tilpasning af opstilling

Selskabet har valgt at tilpasse opstillingen af årsregnskabet, så det bedre reflekterer de krav, som stilles af Forsyningssekretariatet i forbindelse med indberetninger til de lovpligtige prislofter, som Vandsektoren er omfattet af.

Resultatdannelsen er overordnet styret af to regelsæt, dels de almindelige regler for regnskabsaflæggelse i årsregnskabsloven og dels vandsektorlovens prisloftbekendtgørelse.

Beretning

Som det fremgår af note 2, side 16, viser årsregnskabsloven følgende resultater.

	Spildevand 2015 DKK	Spildevand 2014 TDKK	Vandforsyningen 2015 DKK	Vandforsyningen 2014 TDKK
Årets resultat	37.652.988	10.366	172.925	-7.320
Regulering af over- /underdækning	1.574.352	24.378	-5.250.702	10.154
Resultat før reguleringer	39.227.340	34.744	-5.077.777	2.834

	2015 DKK
Resultat 2015	
Spildevand	39.227.340
Vandforsyningen	-5.077.777
	34.149.563
Overdækning hensat som gæld i balancen	
Ved årets begyndelse	43.359.981
Korrektion over egenkapitalen, før skat	40.052.394
Ved årets slutning	-79.736.025
Årets resultat efter skat	37.825.913

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende. Resultatet er på et højere niveau end de oprindelige forventninger. Overskuddet øremærkes til at sikre værdierne i Horsens Vand A/S ved langsigtede og bæredygtige investeringer, der kan bidrage til fortsat konkurrencedygtige priser.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Fremtidens klimaændringer vil på længere sigt udgøre en trussel for spildevandssystemet, og sikringen af grundvandsressourcerne vil i fremtiden kræve en væsentlig større indsats for at undgå forurening af det grundvandsdannende opland. Vand- og spildevandsområdet forventes som følge heraf at blive konfronteret med skærpede krav til miljøet, effektiviseringskrav fra offentlige myndigheder samt større krav til kvalitet og service til kunderne.

Selskabet har konstant fokus på sikker drift og effektivisering af de interne processer. Det er væsentligt for selskabet hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for produktion, distribution og administration af vandforsyningen samt rensning, transport og administration af spildevandsforsyningen.

Beretning

Valutarisici

Selskabet er yderst begrænset eksponeret over for valutarisici. For at sikre en optimal håndtering af risikoen er området beskrevet i selskabets finansielle strategi.

Renterisici

Selskabet er som følge af sine gældsforpligtelser eksponeret over for langsigtede ændringer i renteniveauet. Renten på nuværende gældsforpligtelser er fast i en længere periode. For at sikre en optimal håndtering af risikoen er området beskrevet i selskabets finansielle strategi.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens forventning, at den positive udvikling i virksomheden vil fortsætte det kommende regnskabsår.

Horsens Vand A/S skal være en aktiv medspiller i kommunens fremtidige udvikling. Konkurrencedygtige priser for levering af en stabil vandforsyning med en høj kvalitet og en aktiv deltagelse i sikringen af en velplejet natur vil være vigtige bidrag til at sikre, at kommunen fortsat er et attraktivt område.

Selskabet er underlagt Forsyningssekretariatets prisloft. Prisloftet fastsætter lovmæssigt et øvre loft for selskabets vand- og spildevandstakster. Ledelsen ønsker inden for prisloftets rammer at bidrage til den fortsatte positive udvikling af selskabet, at bevare værdierne i selskabet og fastholde en konkurrencedygtig prisudvikling.

Den samlede omsætning for Horsens Vand A/S' vand- og spildevandsaktiviteter forventes at udgøre DKK 161 mio. i 2016 og et resultat før skat på DKK 22 mio.

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

Horsens Vand A/S er dannet med baggrund i den nye vandsektorlov, som skal medvirke til at sikre vand- og spildevandsforsyninger af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Videnressourcer

Horsens Vand A/S anser sine medarbejdere som værende den vigtigste ressource. Horsens Vand A/S er af den overbevisning, at succes hviler på evnen til at samarbejde og skabe synergi gennem en vedholdende og engageret indsats fra hver enkelt medarbejder.

Horsens Vand A/S har ambitioner om hele tiden at stræbe efter at udvikle organisationen og den enkelte medarbejders kompetencer.

Beretning

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket Horsens Vand A/S i regnskabsåret 2015.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
Nettoomsætning	1	181.567.883	133.377
Produktionsomkostninger		-115.191.347	-112.036
Bruttoresultat		66.376.536	21.341
Administrationsomkostninger		-21.903.226	-21.113
Resultat af ordinær primær drift		44.473.310	228
Andre driftsindtægter		1.197.489	2.121
Resultat før finansielle poster		45.670.799	2.349
Finansielle indtægter	3	1.940.202	2.206
Finansielle omkostninger	4	-2.306.222	-2.462
Resultat før skat		45.304.779	2.093
Skat af årets resultat	5	-7.478.866	953
Årets resultat		37.825.913	3.046

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	37.825.913	3.046
	37.825.913	3.046

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
Grunde og bygninger		58.548.914	56.202
Produktionsanlæg og maskiner		1.405.669.955	1.366.056
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.417.923	25.098
Materielle anlægsaktiver under udførelse		65.228.871	72.959
Materielle anlægsaktiver	6	1.557.865.663	1.520.315
Andre tilgodehavender		102.607.890	112.557
Finansielle anlægsaktiver		102.607.890	112.557
Anlægsaktiver		1.660.473.553	1.632.872
Varebeholdninger		4.414.220	5.332
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.810.186	14.332
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.263.247	5.534
Andre tilgodehavender		8.218.877	4.806
Periodeafgrænsningsposter		0	1.649
Tilgodehavender		33.292.310	26.321
Likvide beholdninger		37.057.994	41.792
Omsætningsaktiver		74.764.524	73.445
Aktiver		1.735.238.077	1.706.317

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
Selskabskapital		100.000.000	100.000
Overført resultat		1.315.155.547	1.308.571
Egenkapital	7	1.415.155.547	1.408.571
Hensættelse til udskudt skat		37.685.747	39.019
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		15.014.430	15.565
Hensatte forpligtelser		52.700.177	54.584
Gæld til realkreditinstitutter		145.613.398	134.353
Anden gæld		2.031.929	2.891
Langfristede gældsforpligtelser	8	147.645.327	137.244
Gæld til realkreditinstitutter	8	8.567.877	28.062
Kreditinstitutter		3.649.996	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.240.473	23.761
Overdækning	9	79.736.025	43.360
Anden gæld		9.542.655	10.735
Kortfristede gældsforpligtelser		119.737.026	105.918
Gældsforpligtelser		267.382.353	243.162
Passiver		1.735.238.077	1.706.317
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Medarbejderforhold	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	100.000.000	1.308.570.501	1.408.570.501
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	<u>0</u>	<u>-31.240.867</u>	<u>-31.240.867</u>
Korrigeret egenkapital 1. januar	100.000.000	1.277.329.634	1.377.329.634
Årets resultat	<u>0</u>	<u>37.825.913</u>	<u>37.825.913</u>
Egenkapital 31. december	<u>100.000.000</u>	<u>1.315.155.547</u>	<u>1.415.155.547</u>

I henhold til vandsektorloven kan overkurs ved emission og det opsparede overskud hverken udloddes til ejerne eller tilbagebetales til forbrugerne, men skal anvendes i vandsektoren.

Fundamental fejl

Det er konstateret, at der ved indberetningen for 2012 til prisloft 2014 ikke er sket modregning af låneoptag på DKK 60 mio. i spildevand. Dette har givet en forkert opkrævningsret på DKK 60 mio. med fradrag af de DKK 7,6 mio., som investeringsniveauet i spildevand oversteg prisloftet i 2012. Endvidere er der modregnet DKK 12,2 mio. i vand, vedrørende for meget i effektiviseringsgevinst. Den opgjorte over-/underdækning primo regnskabsåret er således ikke opgjort korrekt.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
Årets resultat		37.825.913	3.046
Reguleringer	13	68.726.192	58.521
Ændring i driftskapital	14	660.090	37.496
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		107.212.195	99.063
Renteindbetalinger og lignende		1.940.202	2.205
Renteudbetalinger og lignende		-2.306.222	-2.460
Pengestrømme fra driftsaktivitet		106.846.175	98.808
Køb af materielle anlægsaktiver		-98.715.629	-100.115
Salg af materielle anlægsaktiver		281.434	3.843
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-98.434.195	-96.272
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-28.233.212	-67.157
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-7.730.097	-481
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-832.409	-807
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		20.000.000	80.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-16.795.718	11.555
Ændring i likvider		-8.383.738	14.091
Likvider 1. januar		41.791.736	27.701
Likvider 31. december		33.407.998	41.792
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		37.057.994	41.792
Kreditinstitutter		-3.649.996	0
Likvider 31. december		33.407.998	41.792

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning fordelt på aktiviteter

	Spildevand 2015 DKK	Spildevand 2014 TDDK	Vandforsyningen 2015 DKK	Vandforsyningen 2014 TDDK
Variabelt bidrag	115.571.189	101.722	11.810.854	12.094
Fast bidrag	14.007.987	13.760	14.013.668	13.974
Spildevandsrensning, Skanderborg	2.160.416	1.475	0	0
Vejafvandingsbidrag	5.526.498	5.262	0	0
Tilslutningsbidrag	6.428.413	11.139	3.111.694	2.720
Tømningsordning	1.211.403	1.215	0	0
Regulering af over-/underdækning	-1.574.352	-24.378	5.250.702	-10.154
Opkrævningsret, tjenestemænd	-986.862	-164	-1.402.074	-643
Øvrigt	5.017.096	4.237	1.421.251	1.117
	147.361.788	114.268	34.206.095	19.108

2 Segmentoplysninger

	Spildevand 2015 DKK	Spildevand 2014 TDDK	Vandforsyningen 2015 DKK	Vandforsyningen 2014 TDDK
Nettoomsætning	147.361.788	114.268	34.206.095	19.107
Produktionsomkostninger	<u>-87.142.342</u>	<u>-87.762</u>	<u>-28.061.850</u>	<u>-24.299</u>
Bruttofortjeneste	60.219.446	26.506	6.144.245	-5.192
Administrationsomkostninger	-15.213.092	-14.713	-6.677.289	-6.373
Andre driftsindtægter	<u>1.045.469</u>	<u>904</u>	<u>152.020</u>	<u>1.216</u>
Resultat før finansielle poster	46.051.823	12.697	-381.024	-10.349
Andre finansielle indtægter	1.203.080	1.388	737.122	818
Andre finansielle omkostninger	<u>-2.176.169</u>	<u>-2.264</u>	<u>-130.053</u>	<u>-197</u>
Resultat før skat	45.078.734	11.821	226.045	-9.728
Skat af årets resultat	<u>-7.425.746</u>	<u>-1.455</u>	<u>-53.120</u>	<u>2.408</u>
Årets resultat	37.652.988	10.366	172.925	-7.320
Regulering af over-/underdækning	<u>1.574.352</u>	<u>24.378</u>	<u>-5.250.702</u>	<u>10.154</u>
Resultat før reguleringer	<u>39.227.340</u>	<u>34.744</u>	<u>-5.077.777</u>	<u>2.834</u>
Værdi af materielle anlægsaktiver	<u>1.135.330.508</u>	<u>1.151.229</u>	<u>422.535.155</u>	<u>369.086</u>
Forpligtelser	<u>246.862.532</u>	<u>207.066</u>	<u>31.884.255</u>	<u>51.661</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> TDKK
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	51.753	35
Andre finansielle indtægter	<u>1.888.449</u>	<u>2.171</u>
	<u>1.940.202</u>	<u>2.206</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>2.306.222</u>	<u>2.462</u>
	<u>2.306.222</u>	<u>2.462</u>
5 Skat af årets resultat		
Modtaget skattefusion i sambeskatning	0	0
Årets udskudte skat	9.969.402	495
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>-2.490.536</u>	<u>-1.448</u>
	<u>7.478.866</u>	<u>-953</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	64.173.345	1.538.682.746	52.053.136	72.963.732	1.727.872.959
Tilgang i årets løb	0	95.683.654	10.766.836	98.715.629	205.166.119
Afgang i årets løb	0	-2.749.443	-733.552	-106.450.490	-109.933.485
Kostpris 31. december	64.173.345	1.631.616.957	62.086.420	65.228.871	1.823.105.593
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.450.538	176.104.394	27.005.253	0	207.560.185
Årets afskrivninger	1.173.893	50.154.352	7.187.602	0	58.515.847
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-311.744	-524.358	0	-836.102
Ned- og afskrivninger 31. december	5.624.431	225.947.002	33.668.497	0	265.239.930
Regnskabsmæssig værdi 31. december	58.548.914	1.405.669.955	28.417.923	65.228.871	1.557.865.663

	2015 DKK	2014 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	59.927.779	59.575
Administrationsomkostninger	1.025.785	389
	60.953.564	59.964

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 100.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

8 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:

	2015 DKK	2014 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	112.298.046	33.723
Mellem 1 og 5 år	33.315.352	100.630
Langfristet del	145.613.398	134.353
Inden for 1 år	8.567.877	28.062
	154.181.275	162.415
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	2.031.929	2.891
Langfristet del	2.031.929	2.891
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	9.542.655	10.735
	11.574.584	13.626
9 Overdækning		
Overdækning, Spildevand	62.978.052	9.085
Overdækning, Vand	16.757.973	34.275
	79.736.025	43.360

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Horsens Vand Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteloven ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter, kildeskatter og renter over for SKAT, for de sambeskattede selskaber.

	2015 DKK	2014 TDKK
11 Medarbejderforhold		
Lønninger	28.079.592	27.548
Andre omkostninger til social sikring	189.513	205
Andre personaleomkostninger	1.336.351	1.122
	29.605.456	28.875
Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	21.821.913	21.102
Administrationsomkostninger	7.783.543	7.773
	29.605.456	28.875
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.796.694	1.605.518
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	75	77

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Horsens Kommune, som er ultimativ hovedaktionær.

Selskabet har i regnskabsåret solgt og modtaget visse ydelser fra Horsens Kommune.

Selskabet har et tilgodehavende hos Horsens Kommune ifølge gældsbev på DKK 30 mio. Gældsbevet forventes afviklet i 2019.

Selskabet har en gæld til Horsens Kommune ifølge gældsbev på DKK 2,9 mio. Gældsbevet vedrører pensionsforpligtelser vedrørende tjenestemænd og forventes afviklet i 2019.

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

Horsens Vand Holding A/S, CVR-nr. 34 20 11 37, Horsens

	2015	2014
	DKK	TDKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.940.202	-2.206
Finansielle omkostninger	2.306.222	2.462
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	60.881.306	59.218
Skat af årets resultat	7.478.866	-953
	68.726.192	58.521

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	918.055	882
Ændring i tilgodehavender	10.708.297	-9.399
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-550.943	13.861
Ændring i leverandører m.v.	-10.415.319	32.152
	660.090	37.496

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Horsens Vand A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Fundamental fejl

Det er konstateret, at der ved indberetningen for 2012 til prisloft 2014 ikke er sket modregning af låneoptag på DKK 60 mio. i spildevand. Dette har givet en forkert opkrævningsret på DKK 60 mio. med fradrag af de DKK 7,6 mio., som investeringsniveauet i spildevand oversteg prisloftet i 2012. Endvidere er der modregnet DKK 12,2 mio. i vand, vedrørende for meget i effektiviseringsgevinst. Den opgjorte over-/underdækning primo regnskabsåret er således ikke opgjort korrekt.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger opgøres i henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand, og omfatter for hver af de to forsyningsområder driftsopgørelse, værdi af anlægsaktiver og forpligtelser.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af vand og indtægter forbundet med modtagelse og rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter.

Indtægter forbundet med tilslutningsbidrag indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for faktureringen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter alle omkostninger vedrørende produktion af vand, rensning af spildevand, drift og vedligehold af indvindingsområder, pumpestationer og brønde, SRO-anlæg, distribution af drikkevand og afledning af spildevand samt personaleomkostninger og afskrivninger. Herunder indgår tillige direkte og indirekte omkostninger til materialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Administrationsomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder fortjeneste og tab vedrørende afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Infrastruktur anlæg	75-100 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. I medfør af notat af 18. maj 2011 fra Erhvervsstyrelsen gennemføres nedskrivningstest alene når begivenheder indtræffer, som indikerer en værdiforringelse af de materielle anlægsaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Overdækning eller underdækning

En eventuel akkumuleret over- eller underdækning svarende til forskellen mellem kostpris for henholdsvis vand- og spildevandsbehandling, og de hos forbrugerne opkrævede beløb samt regulatorisk over- eller underdækning er opført som forpligtelser eller som tilgodehavender til afregning i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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