
Egedal Forsyning A/S

Knud Bro Alle 1, 3660 Stenløse

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 32 65 89 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2016

Ulla Gramstrup
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenløse, den 5. april 2016

Direktion

Anne Margrethe Hansen

Bestyrelse

Kim Linnert Røgen
formand

Jens Jørgen Nygaard
næstformand

Peter Rudolf Hansen

Karsten Søndergaard Nielsen

Ric Bruno Corvenius Jacobsen

Bjarne Larsen

Ida Elisa Bode

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Egedal Forsyning A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

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

Hellerup, den 5. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Timmermann
statsautoriseret revisor

Michael Kruse Bak
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Egedal Forsyning A/S
Knud Bro Alle 1
3660 Stenløse
Hjemmeside: www.feforsyning.dk

CVR-nr.: 32 65 89 89
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Egedal

Bestyrelse

Kim Linnert Røgen, formand
Jens Jørgen Nygaard, næstformand
Peter Rudolf Hansen
Karsten Søndergaard Nielsen
Ric Bruno Corvenius Jacobsen
Bjarne Larsen
Ida Elisa Bode

Direktion

Anne Margrethe Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	68.158	65.796	70.612	81.820	87.805
Resultat før finansielle poster	-7.264	17.852	19.463	17.311	23.098
Resultat af finansielle poster	7	170	224	166	370
Årets resultat	-5.558	13.832	16.642	13.107	17.599
Balance					
Balancesum	1.757.158	595.280	571.889	549.519	536.384
Egenkapital	1.404.257	526.777	512.943	496.302	483.195
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	32.911	44.342	31.776	28.627	42.937
- investeringsaktivitet	-105.047	-32.885	-29.135	-32.520	-35.100
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-40.148	-31.696	-27.753	-32.070	-34.699
- finansieringsaktivitet	37.139	0	0	-397	0
Årets forskydning i likvider	-34.997	11.457	2.641	-4.290	28.406
Antal medarbejdere	0	0	0	21	21
Nøgletal i %					
Bruttomargin	79,7%	81,6%	84,0%	73,5%	70,6%
Overskudsgrad	-10,7%	27,1%	27,6%	21,2%	26,3%
Afkastningsgrad	-0,4%	3,0%	3,4%	3,2%	4,3%
Soliditetsgrad	79,9%	88,5%	89,7%	90,3%	90,1%
Forrentning af egenkapital	-0,6%	2,7%	3,3%	2,7%	3,7%

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

Beretning

Årsrapporten for Egedal Forsyning A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Dog henvises til beskrivelsen i ledelsesberetningen om opskrivning af materielle anlægsaktiver.

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er at besidde ejerandele i selskaber, der udøver forsyningsvirksomhed, samt efter bestyrelsens skøn hermed beslægtet virksomhed. Selskabet ejer henholdsvis Egedal Spildevand A/S og Egedal Vandforsyning A/S 100% samt Furesø Egedal Forsyning A/S 50%.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 5.558.014, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.404.256.528.

Regulatoriske forhold i datterselskaber

Egedal Spildevand A/S har for regnskabsåret 2015 fået udmeldt et prisloft på DKK 36,96 pr. m³, svarende til en indtægtsramme på DKK 59,2 mio. For at sikre en stabil takstudvikling har selskabet valgt ikke at udnytte prisloftet i 2015 fuldt ud.

Selskabet har i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen og udviklingen i dansk regnskabspraksis for forsyningsselskaber valgt at indregne over- og underdækninger med forbrugerne. Selskabet har en takstmæssig overdækning på ca. DKK 15,7 mio., der forventes tilbagebetalt til forbrugerne i løbet af 2016 – 2021.

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et resultat på DKK -5.561.154 efter skat, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.270.892.298.

Egedal Vandforsyning A/S har for regnskabsåret 2015 fået udmeldt et prisloft på DKK 9,86 pr. m³ eksklusiv afgift, svarende til en indtægtsramme på DKK 6,1 mio. Selskabet har valgt at udnytte prisloftet i 2015 fuldt ud.

Selskabet har i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen og udviklingen i dansk regnskabspraksis for forsyningsselskaber valgt at indregne over og underdækninger med forbrugerne. Selskabet har en takstmæssig overdækning på ca. DKK 10,3 mio. som forventes tilbagebetalt til forbrugerne ved takstreduktioner i løbet af 2016 - 2021.

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et resultat efter skat på DKK -1.145, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 132.866.228.

Furesø Egedal Forsyning A/S, der ejes med 50% af Egedal Forsyning og med 50% af Furesø Forsyning A/S,

Beretning

udviste i 2015 et resultat på DKK 8.091 efter skat og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.097.164.

Væsentlige begivenheder

Aktiviteter i Egedal Spildevand A/S har, udover varetagelse af den daglige drift og vedligeholdelse af selskabets anlæg, været koncentreret omkring den intensiverede indsats for renovering af ledningsnettet og bassiner, en kortlægning af renoveringsbehovet på pumpestationerne er påbegyndt og der er arbejdet med at reducere antallet af alarmer.

Aktiviteter i Egedal Vandforsyning har udover varetagelse af den daglige drift og vedligeholdelse af selskabets anlæg, været koncentreret omkring renoveringen af vandværket.

Aktiviteter i Furesø Egedal Forsyning består i varetagelse af den daglige drift og vedligeholdelse af anlæggene under forsyningsselskaberne. Derudover har koncernens bestyrelse, ledelse og medarbejdere i 2015 fortsat arbejdet med at styrke kapaciteten i Furesø Egedal Forsyning A/S bl.a. ved implementeringen af en ny fælles vagtordningen for selskaberne, insource en række kompetencer samt fortsat styrkelse af overvågnings- og rapporteringsværktøjer. Derudover har selskabet søgt at deltage så aktivt som muligt i de forskellige analyser, der er pågået omkring eventuelle samarbejder og sammenlægninger af kommunalt ejede forsyningsselskaber.

Årets investeringer

Koncernens investeringer samlede investeringer har i 2015 udgjort DKK 40,7 mio. mod budgetmæssig forventning på DKK 46,2 mio. Den primære årsag til at budgetmålet ikke blev nået skyldes forsinkelse med et projekt omkring renovering af bassiner, hvor myndighedsbehandlingen viste sig at tage længere tid end forventet samt udskudte investeringer på kloakledningsnettet.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat blev anderledes end det oprindeligt budgetteret pga. den ændrede værdiansættelse af selskabet aktiver. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Særlige risici

De enkelte selskaber i koncernen er direkte eller indirekte underlagt offentlig regulering med hensyn til prisfastsættelse af deres ydelser og derved afhængig af at kunne skabe tilfredsstillende selskabsøkonomi inden for de givne rammer.

Beretning

Opskrivning af materielle anlægsaktiver i året

Selskabet har i 2015 foretaget en opskrivning af materielle anlægsaktiver til de værdier som er godkendt af Forsyningssekretariatet. Opskrivningen udgør DKK 1.132 mio. og er bundet direkte på egenkapitalens "reserve for opskrivninger" efter fradrag af udskudt skat. Opskrivningen kan som den øvrige egenkapital ikke udloddes til ejerne jf. beskrivelsen i egenkapitalopgørelsen på side 11.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		68.157.844	65.796.196	0	0
Produktionsomkostninger		-13.832.136	-12.128.326	0	0
Bruttoresultat		54.325.708	53.667.870	0	0
Distributionsomkostninger		-56.885.814	-27.016.046	0	0
Administrationsomkostninger		-4.703.785	-8.799.446	0	0
Resultat før finansielle poster		-7.263.891	17.852.378	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	0	0	-5.562.299	13.815.050
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.285	17.297	4.285	17.297
Finansielle indtægter		282.593	153.027	0	0
Finansielle omkostninger		-280.302	-309	0	0
Resultat før skat		-7.257.315	18.022.393	-5.558.014	13.832.347
Skat af årets resultat	2	1.699.301	-4.190.046	0	0
Årets resultat		-5.558.014	13.832.347	-5.558.014	13.832.347

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-5.558.014	13.832.347
Overført resultat		0	0
		-5.558.014	13.832.347

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Software		0	2.491.961	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	0	2.491.961	0	0
Grunde		4.451.346	17.001.204	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.605.812.930	455.762.573	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		24.348.396	26.461.539	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		34.285.730	38.482.565	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	1.668.898.402	537.707.881	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	1.403.757.946	526.283.050
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	548.582	544.297	548.582	544.297
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	65.537.402	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		66.085.984	544.297	1.404.306.528	526.827.347
Anlægsaktiver		1.734.984.386	540.744.139	1.404.306.528	526.827.347
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.239.985	4.886.662	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.755.525	0	0	0
Andre tilgodehavender		5.038.630	3.543.995	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	0	0	718.000
Selskabsskat		74.000	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		11.330	54.385	0	0
Tilgodehavender		11.119.470	8.485.042	0	718.000
Likvide beholdninger		11.053.689	46.050.992	0	0
Omsætningsaktiver		22.173.159	54.536.034	0	718.000
Aktiver		1.757.157.545	595.280.173	1.404.306.528	527.545.347

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		15.500.000	15.500.000	15.500.000	15.500.000
Reserve for opskrivninger		883.037.195	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		48.582	44.297	918.788.528	41.309.347
Overført resultat		505.670.751	511.233.050	469.968.000	469.968.000
Egenkapital	8	1.404.256.528	526.777.347	1.404.256.528	526.777.347
Hensættelse til udskudt skat		265.084.123	16.804.832	0	0
Andre hensættelser		3.912.000	3.370.400	0	0
Hensatte forpligtelser		268.996.123	20.175.232	0	0
Kreditinstitutter		37.138.758	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.990.919	15.313.351	0	0
Gæld til associerede virksomheder		2.233.684	399.078	0	0
Selskabsskat		0	0	0	718.000
Regulatorisk overdækning		25.998.153	25.949.476	0	0
Anden gæld		2.543.380	6.665.689	50.000	50.000
Kortfristede gældsforpligtelser		83.904.894	48.327.594	50.000	768.000
Gældsforpligtelser		83.904.894	48.327.594	50.000	768.000
Passiver		1.757.157.545	595.280.173	1.404.306.528	527.545.347
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9				
Nærtstående parter og ejerforhold	10				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	15.500.000	0	44.297	511.233.050	526.777.347
Årets opskrivning	0	883.037.195	0	0	883.037.195
Årets resultat	0	0	4.285	-5.562.299	-5.558.014
Egenkapital 31. december	15.500.000	883.037.195	48.582	505.670.751	1.404.256.528

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	15.500.000	0	41.309.347	469.968.000	526.777.347
Årets opskrivning	0	0	883.037.195	0	883.037.195
Årets resultat	0	0	-5.558.014	0	-5.558.014
Egenkapital 31. december	15.500.000	0	918.788.528	469.968.000	1.404.256.528

Selskabets virksomhed er underlagt lov om vandforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i lov om vandforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		-5.558.014	13.832.347
Reguleringer	11	42.035.580	18.573.531
Ændring i driftskapital	12	-3.579.296	11.811.196
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		32.898.270	44.217.074
Renteindbetalinger og lignende		227.057	125.430
Renteudbetalinger og lignende		-214.700	-309
Pengestrømme fra driftsaktivitet		32.910.627	44.342.195
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.189.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-40.147.774	-31.696.000
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-64.898.914	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-105.046.688	-32.885.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter - Repolån		37.138.758	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		37.138.758	0
Ændring i likvider		-34.997.303	11.457.195
Likvider 1. januar		46.050.992	34.593.797
Likvider 31. december		11.053.689	46.050.992
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.053.689	46.050.992
Likvider 31. december		11.053.689	46.050.992

Noter til årsregnskabet

1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	-5.562.299	13.815.050
	-5.562.299	13.815.050

2 Skat af årets resultat	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	-1.699.281	1.084.561	0	0
Årets udskudte skat	0	3.450.707	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-20	-345.222	0	0
	-1.699.301	4.190.046	0	0

Selskabet er part i en verserende skattesag vedrørende de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne. SKAT har ikke godkendt de anvendte indgangsværdier på anlægsaktiverne, men har korrigeret dem til et væsentligt lavere niveau. Selskabet har anket sagen til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i 2014 truffet afgørelse i enkelte prøvesager til SKAT's fordel.

Efterfølgende drøftelser mellem parterne, har medført, at der er blevet enighed om, at anvende syn- og skønsmænd i forbindelse med afgørelse af prøvesagerne. Prøvesagerne er berammet til forhandling i foråret 2017.

Det er selskabets ledelses opfattelse at der ikke påhviler selskabet yderligere skatteforpligtelser udover de i regnskabet oplyste.

Noter til årsregnskabet

3 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software
	DKK
Kostpris 1. januar	3.136.887
Overførsler i årets løb	-3.136.887
Kostpris 31. december	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	644.926
Overførsler i året løb	-644.926
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde DKK	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	20.361.533	509.778.502	42.959.635	38.482.565	611.582.235
Tilgang i årets løb	0	0	0	40.147.774	40.147.774
Overførsler i årets løb	-15.910.187	97.890.473	-34.498.790	-44.344.609	3.136.887
Kostpris 31. december	<u>4.451.346</u>	<u>607.668.975</u>	<u>8.460.845</u>	<u>34.285.730</u>	<u>654.866.896</u>
Årets opskrivninger	0	1.111.083.279	21.014.410	0	1.132.097.689
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>1.111.083.279</u>	<u>21.014.410</u>	<u>0</u>	<u>1.132.097.689</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.360.329	54.015.929	16.498.096	0	73.874.354
Overførsler i årets løb	-3.360.329	16.973.854	-12.967.604	0	645.921
Årets afskrivninger	0	41.949.541	1.596.367	0	43.545.908
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>112.939.324</u>	<u>5.126.859</u>	<u>0</u>	<u>118.066.183</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.451.346</u>	<u>1.605.812.930</u>	<u>24.348.396</u>	<u>34.285.730</u>	<u>1.668.898.402</u>
Afskrives over		10-100 år	5-10 år		

Moderselskab

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	484.960.000	484.960.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>484.960.000</u>	<u>484.960.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	41.323.050	27.508.000
Årets resultat	-5.562.299	13.815.050
Årets opskrivninger, netto	<u>883.037.195</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>918.797.946</u>	<u>41.323.050</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.403.757.946</u>	<u>526.283.050</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Egedal Spildevand A/S	Stenløse	10.000	100%	1.270.892	-5.561
Egedal Vandforsyning A/S	Stenløse	5.000	100%	132.866	-1
				<u>1.403.758</u>	<u>-5.562</u>

6 Kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Kostpris 31. december	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	44.297	27.000	44.297	27.000
Årets resultat	<u>4.285</u>	<u>17.297</u>	<u>4.285</u>	<u>17.297</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>48.582</u>	<u>44.297</u>	<u>48.582</u>	<u>44.297</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>548.582</u>	<u>544.297</u>	<u>548.582</u>	<u>544.297</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Furesø Egedal Forsyning A/S	Stenløse	1.000	50%	1.097	8

Noter til årsregnskabet

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	<u>64.898.913</u>
Kostpris 31. december	<u>64.898.913</u>
Opskrivninger 1. januar	0
Årets opskrivninger	<u>638.489</u>
Opskrivninger 31. december	<u>638.489</u>
Nedskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>65.537.402</u>

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 150.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Egedal Kommune	Hovedaktionær
----------------	---------------

Øvrige nærtstående parter

Egedal Spildevand A/S	Datterselskab
Egedal Vandforsyning A/S	Datterselskab
Furesø Egedal Forsyning A/S	Associeret

Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Egedal Kommune

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-282.593	-153.027
Finansielle omkostninger	475.851	309
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	43.545.908	14.553.500
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.285	-17.297
Skat af årets resultat	-1.699.301	4.190.046
	42.035.580	18.573.531
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-2.560.428	4.219.196
Ændring i andre hensatte forpligtelser	541.600	3.658.000
Ændring i leverandører m.v.	-1.560.468	3.934.000
	-3.579.296	11.811.196

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Egedal Forsyning A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og 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.

Konsolideringspraksis

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

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af vand og spildevand indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Nettoomsætningen indeholder desuden ændringer i den reguleringsmæssige over- og underdækning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software omfatter softwarelicencer og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er værdiansat til myndighedsgodkendte standardværdier (POLKA-værdier) fratrukket lineære afskrivninger. Disse værdiansættelser er gældende for alle regulerede vand- og spildevandsselskaber i Danmark.

Materielle anlægsaktiver anskaffet efter 1. januar 2010 måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Software	3-10 år

Afskrivningsperioden og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Regnskabspraksis

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regulatorisk underdækning

Regulatorisk underdækning indregnes vedrørende tidligere år, som i de kommende år indregnes i vandafledningsafgiften og variabel bidrag og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmendte indtægtsramme, indregnes i balancen under regulatorisk underdækning til en værdi svarende til de beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Regulatorisk overdækning

Regulatorisk overdækning opført som forpligtelser er det beløb som selskabet forventer at tilbagebetale i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af bank og kasse

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$