

GRIBVAND SPILDEVAND A/S

Holtvej 18
3230 Græsted

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

31/05/2016

Jan Holgersen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Hoved- og nøgletal	10
--------------------------	----

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	12
--------------------------------	----

Resultatopgørelse	17
-------------------------	----

Balance	18
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	20
----------------------------	----

Pengestrøm	21
------------------	----

Noter	22
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden GRIBVAND SPILDEVAND A/S
Holtvej 18
3230 Græsted

CVR-nr: 32749054
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Gribvand Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultat af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 26/04/2016

Direktion

Mette Therkildsen

Bestyrelse

Mogens Kruse Pedersen

Susan Kjeldgaard

Jannich Birger Petersen

Birgit Jette Roswall

Mark Haudrup Palina

Flemming Emanuel Møller

Jonna Hildur Præst

Bjarne Frølund Møller

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i GRIBVAND SPILDEVAND A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GRIBVAND SPILDEVAND A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende opgørelse af udskudt skat.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

København, 26/04/2016

Lynge Skovgaard
Statsautoriseret revisor
Deloitte
CVR: 33963556

Peter Z. Skanborg
Statsautoriseret revisor
Deloitte
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive spildevandsafledning- og rensning med fokus på effektivitet, forsynings- sikkerhed og miljø.

Gribvand Spildevand A/S, som er et aktieselskab, er datterselskab til Gribvand A/S, som ejes 100% af Grib- skov Kommune. Med virkning fra den 1.januar 2010 er de offentlige spildevandsanlæg i Gribskov Kommune imedfør af lov nr. 469 af 12.juni 2009 om vandsektorens organisering og økonomiske forhold (vandsektorlo- ven) udskilt fra den kommunale forvaltning og drives herefter af Gribvand Spildevand A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er bedre end budgettet og anses for tilfredsstillende. Omsætning- en er en smule højere end budgetteret. Begrundelsen herfor er, at der er opkrævet mere i tilslutningsbidrag, som fragår i reguleringsregnskabet. Derudover har selskabet haft fokus på stram omkostningsstyring, hvilket har medført, at resultatet af driften fra primær aktivitet blevet bedre end budgetteret.

Gribvand Spildevand har i 2015 ikke optaget lån, men alene finansieret anlægsprojekterne gennem taksterne. Selskabet har i lighed med tidligere år videreført aftale med Gribskov Kommune om afvikling af mellemvæ- rendet i forbindelse med kommunens overdragelse af spildevandsaktiviteterne til selskabet. Selskabet har i årets løb overholdt samtlige forpligtigelser og mellemværendet forventes endeligt afviklet i 2019.

Status for selskabets strategi for effektivisering

Selskabets strategi for effektivisering, der i hovedtræk omhandler centralisering af spildevandsrensningen og bekæmpelse af uvedkommende vand, kom ikke så langt som intentionerne var ved årsskiftet 2014/2015. Grundet vanskeligheder med at udpege et areal til erhvervelse for nyt renseanlæg (enten ved opkøb eller ek- spropration) besluttede bestyrelsen i efteråret 2015, at gå tilbage til strategien, der blev udarbejdet i 2011/12, der indebærer en renseanlægsstruktur baseret på tre af de nuværende anlæg. Helsingørse renseanlæg, Udsholt ren- seanlæg og Gilleleje renseanlæg samt et nyt slammineraliseringsanlæg i det åbne land. Ved udgangen af 2015 er der ikke udpeget et areal til slammineraliseringsanlæg, men der er gennemført boringer på flere af de arealer der gennem 2015 har været overvejet. Resultaterne har været både gode og mindre gode, i forhold til at kunne anvendes til slamm ineraliseringsanlæg, men som nævnt, er der endnu ikke endeligt udpeget et areal. Det er derfor besluttet, at der skal udarbejdes mere dybdegående analyser af flere mulige placeringer. Forventningen er, at i slutningen af 2016 er der udpeget et areal til slammineraliseringsanlæg og at myndighedsbehandlingen af den kommende renseanlægsstruktur er færdig. Ligeledes pågår myndighedsbehandling med udgangspunkt i en renseanlægsstruktur, baseret på ovennævnte tre eksisterende anlæg.

Første år hvor selskabet realiserer den fulde effektiviserings gevinst, bliver i 2020, da 2019 bliver året hvor renseanlæggene nedlægges og det nye anlæg køres ind.

I forhold til opsporing og nedbringelse af uvedkommende vand, må konstateres at projektet trækker ud. Årsagen er at det måleudstyr i pumpestationerne der skal levere driftsdata til brug for analyse af vandmængderne ikke leverer tilstrækkeligt valide data. Problemerne søges løst i løbet af foråret 2016. Alternativ plan er udarbejdet og vil blive igangsat i foråret 2016, såfremt problemet ikke er løst i april/maj 2016.

Det er forventningen, at projektet kommer til at køre efter hensigten i løbet af sommeren 2016.

Reform af vandsektoren og ny lovgivning

I forbindelse med udmøntning af vandsektorforliget er en række nye bekendtgørelser trådt i kraft 26. februar

2016. Det drejer sig om følgende bekendtgørelser:

1. Bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber (Udmøntning af vandsektorforliget)
2. Bekendtgørelse om vandselskabers deltagelse i tilknyttet virksomhed (Udmøntning af vandsektorforliget)
3. Bekendtgørelse om ophævelse af bekendtgørelse om driftsomkostninger til gennemførelse af miljømål og servicemål
4. Bekendtgørelse om ophævelse af bekendtgørelse om program for vandselskabers interne overvågning
5. Bekendtgørelse om spildevandsforsyningsselskabers medfinansiering af kommunale og private projekter vedrørende tag- og overfladevand
6. Bekendtgørelse om Forsyningssekretariatets virksomhed

Status på vandsektorens skattemæssige udfordringer

Hovedforhandlingerne om principsagerne i Hjørring og Hvidovre er flyttet til medio marts 2017. Begge sager ligger hos Østre Landsret. I forhold til Gribvand Spildevand ønsker Landsskatteretten, at udsætte behandlingen af sagerne indtil der er faldet afgørelse i de to principsager. I bedste fald træffer Østre Landsret afgørelse medio 2017. Afgørelserne vil formentlig blive indbragt for Højesteret, hvor sagsbehandlingstiden forventeligt er et par år. Det har således lange udsigter før der sker behandling af Gribvand Spildevands sag i Landsskatteretten.

Bekendtgørelse om særbidrag for særligt forurenede spildevand

3. december 2015 blev "Bekendtgørelse om særbidrag for særligt forurenede spildevand" offentliggjort. Bekendtgørelsen trådte i kraft 1. januar 2016. I forhold til den tidligere bekendtgørelse præciserer den nye bekendtgørelse bl.a. definitionen af særligt forurenede spildevand. Det gør sig stadig gældende at hvis en ejendom afleder særligt forurenede spildevand og dette giver anledning til særlige foranstaltninger i forbindelse med etablering og drift af spildevandsforsyningsselskabets spildevandsanlæg, skal spildevandsforsyningsselskabet opføre og opkræve særbidrag. Spildevandsforsyningsselskabet skal dog undlade at opføre forureningsindholdet i det særligt forurenede spildevand, opføre udgifter og opkræve særbidrag i forhold til en konkret ejendom, såfremt spildevandsforsyningsselskabet i forhold til det konkrete særbidrag har grund til at antage, at administrationsudgifterne til udgiftsopgørelse og dokumentation overstiger de egentlige udgifter.

De to virksomheder, der er aktuelle i Gribvand Spildevands forsyningsområde undgår særbidrag. Dels begrundet i spildevandets indhold af forurening ligger under grænseværdierne og dels fordi forureningsindholdet i spildevandet af praktiske årsager ikke kan bestemmes uden uforholdsmæssigt store administrative og anlægsmæssige omkostninger.

Anlægsinvesteringerne

Der er i 2015 anvendt ca. 50 mio.kr på anlægsinvesteringer. Anlægsarbejderne udgør hovedtræk:

- Færdiggørelse af kloakeringen af Sandet (svovlbrintebekæmpelse)
- Kloakering af dele af Rågeleje-Udsholt
- Renovering af pumpestationer på grund af nedslidning
- (Udskiftning af pumper, styring og overvågning samt i nogle tilfælde også udskiftning af selve brønden og dæksler)
- Kælderbjerg Park (Blot finisharbejder)
- Ombygning af spildevandsbassin ved Lærkevej til regnvandsbassin
- Nyt slamanlæg ved Helsing Renseanlæg
- Nyt SRO-anlæg

- Uvedkommende vand (undersøgelser og tætning af ledninger ved strømpeforing) I forbindelse med dette projekt, er der gennemført to yderligere projekter:
 - Data og datakvalitet
 - Efterkontrol af flowmålinger og overløbsmålinger

Driften

Driften af renseanlæggene og transportsystemet har været stabil året igennem.

De mange nyrenoverede pumpestationer har betydet et fald i uheld som følge af dårligt fungerende pumpestationer. Endvidere tyder alt på at forbruget af el er faldet som følge af de nye pumper, men faldet overskygges noget af at vandmængderne er steget som følge af større uvedkommende vandmængder. Disse vandmængder varierer over året og over årene som følge af varierende nedbør og grundvandsstand.

Alle renseanlæg har overholdt gældende tilladelser året igennem. Der har i løbet af året været korte overskridelse af udledningsværdierne, men beregnet på årsbasis har renseanlæggene overholdt tilladelserne.

Det er fortsat erfaringen, at de 800 pumper på Sandet, kun har medført en lille stigning i driftens arbejde med servicering af pumper. Forventningen var, at driften, når Sandet var færdigdoakeret, måtte imødesee en omtrentlig stigning i behovet for servicering, men dette har indtil nu ikke vist sig at være gældende.

I 2015 er en række åbne spildevands- og regnvandsbassiner blevet oprenset og fået repareret hegn og låger. Herefter er det hensigten, at driften af bassinerne skal følge den udarbejdede driftsinstruks, som tillige er godkendt af Gribskov Kommunes miljøafdeling.

Nyt SRO-anlæg

I 2014 blev det nye SRO-anlæg taget i drift. Fysisk er det installeret på Helsing Renseanlæg men kan kaldes fra alle PC'ere i Gribvand. SRO-anlægget udmærker sig ved at samle hele SRO-siden af Gribvand Spildevand i et system i stedet for som tidligere, at der var tale om fire forskellige systemer. I løbet af 2015 er anlægget for alvor blevet implementeret i driften og anvendes nu bl.a. til udtræk af data til brug for uvedkommende vand-projektet og i 2016 er det hensigten, at driften af pumpestationerne i højere grad skal baseres på driftsdata i stedet for som i dag, at pumpestationerne serviceres efter en forud fastlagt tidsplan, som ikke nødvendigvis er optimal i forhold til pumpernes reelle behov for servicering.

SRO-anlægget er i forhold til tidligere blevet forbedret på datasiden, idet alle loggede data nu gemmes på servere mhp. senere analyse for f.eks. uvedkommende vand, effektivitet af pumpestationer, alarmhistorik mv. Egenskaber der vil styrke driften i det mere langsigtede arbejde i retning af at agere mere efter "rettidig omhu" og i retning af løbende driftsoptimering af de enkelte anlægsdele, særligt pumpestationerne.

I foråret 2016 afsluttes udskiftningen af SRO-udstyr i pumpestationerne, så data fra disse i maksimal grad kan nyttiggøres i det nye SRO-anlæg.

Restancer

Restancerne er reduceret med 1 mio. kr. ved udgangen af 2015 sammenlignet med samme tidspunkt 2014.

Nordkøb AJS

Selskabet har sammen med en række andre forsyningsselskaber i Nordsjælland stiftet et selskab, Nordkøb NS, som fremadrettet skal forestå fællesindkøb med henblik på at sikre lavere priser og dermed besparelser for det enkelte selskab samt professionaliserer indkøb generelt.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold i perioden.

Forventet udvikling

Den generelle lavkonjunktur i økonomien i Danmark de seneste år er afløst af øget aktivitet i 2016, og det forventes, at det kan have en effekt på forbrugere og virksomheders betalingsevne. Gribvand Spildevand budgetterer med et nul resultat i 2016, hvilket er i overensstemmelse med lovgivningen.

Gribvand Spildevand A/S har for 2016 udarbejdet budget med udgangspunkt i udmeldt prisloft for 2016. Budgettet udviser en 0-resultat og er dermed i overensstemmelse med prisloftsbestemmelserne og et hvile-i-sig selv princip.

Selskabet forventer, at myndighederne i de kommende år vil pålægge forsyningsbranchen, herunder spildevandsselskaberne, yderligere effektiviseringskrav. Selskabet har arbejdet proaktivt for at identificere mulige effektiviseringsområder og har blandet andet gennemført den lovpligtige procesbenchmarking. Dette har resulteret i tiltag, der skal reducere selskabets niveau af uvedkommende vand, energiomkostninger og omkostninger til håndtering af slam.

Når disse tiltag er endeligt effektueret vil selskabet fortsætte effektiviseringsprocessen således at fremtidige effektiviseringskrav kan efterleves.

Derudover er følgende aktiviteter identificeret til gennemførelse i 2016.

- Implementering og realisering af strategi.
- Uvedkommende vand
- Kundehåndtering
- Registrering af bassiner, overløb, udløb og pumpestationer særligt rnhp. ejerskab og tinglysning af deklarerationer mv.

Øget styring og overvågning gennem systematisk rapportering.

Særlige risici

Valutarisici

Det er selskabets politik at lån optages i danske kroner. Selskabet har med andre ord ikke en valutarisiko.

Renterisici

Rentebærende gæld i Gribvand Spildevand A/S er optaget som fast forrentet lån. Dette eliminerer risikoen for uforudsete finansielle meromkostninger og påvirker derfor ikke selskabets indtægtsramme. Selskabet har derfor ikke foretaget yderligere for at afdække eventuelle renterisici.

Fremtidig finansiering

Gribvand Spildevand har ikke optaget lån for 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der ud over er der ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Højesteret har den 5. februar 2016 stadfæstet Østre Landsrets dom i den såkaldte vejbidragssag vedrørende Slagelse Kommunes vejbidrag i perioden 2007-2010. På baggrund af denne afgørelse har Gribvand Spildevand A/S indhentet en juridisk vurdering om mulige konsekvenser for selskabet. Det konkluderes at det betalte vejbidrag skal være sagligt begrundet. Da det er ledelsens opfattelse, at det opkrævede vejbidrag for 2011-2015 er sagligt begrundet, er der ikke foretaget regulering af det opkrævede vejbidrag for perioden.

Selskabet har efter balancedagen indgået aftale med Sydbank, som fremadrettet bank for selskabet. Ved generalforsamlingen i maj forventes E&Y valgt som ny revisor for selskabet.

Ultimo januar 2016 offentliggjorde selskabet sit grønne regnskab for 2015.

Hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	111.167	106.303	107.867	95.441	80.448
Bruttoresultat	26.550	22.653	23.205	12.931	9.522
Driftsresultat	14.356	11.614	12.237	2.888	1.709
Resultat af finansielle poster	(7.663)	(7.744)	(2.067)	(821)	1.097
Årets resultat	4.686	1.002	7.620	3.256	2.103
Samlede aktiver	2.071.618	2.065.638	2.019.362	1.982.618	1.812.888
Investeringer i materielle anlægsaktiver	52.059	56.390	119.983	126.656	84.642
Egenkapital	1.795.299	1.790.613	1.789.611	1.776.861	1.739.231
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	23,9 %	21,3 %	21,5 %	13,5 %	11,8 %
Nettomargin (%)	4,2 %	0,9 %	7,1 %	3,4 %	2,6 %
Egenkapitalsforrentning (%)	0,3 %	0,1 %	0,4 %	0,2 %	0,1 %
Soliditetsgrad (%)	86,7 %	86,7 %	88,6 %	89,6 %	95,9 %

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til foregående periode.

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske tilknyttede selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet 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 lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris eller dagsværdi, jf. ovenfor, med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugs- tider:

Bygninger

Produktionsanlæg og maskiner

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Distributionsanlæg Fællesfunktionsanlæg

75 år

10-50 år

3-10 år

50-75 år

20-30 år

Der afskrives ikke på grunde.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet 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 lønninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af sagsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningsteste n foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$	Virksomhedens driftsmæssige gea-ring.

Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning har (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns.egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		111.167.000	106.303.000
Produktionsomkostninger		-84.617.000	-83.650.000
Bruttoresultat		26.550.000	22.653.000
Administrationsomkostninger		-12.194.000	-11.039.000
Resultat af ordinær primær drift		14.356.000	11.614.000
Andre finansielle indtægter		239.000	491.000
Øvrige finansielle omkostninger		-7.902.000	-8.235.000
Ordinært resultat før skat		6.693.000	3.870.000
Skat af årets resultat		-2.007.000	-2.868.000
Årets resultat		4.686.000	1.002.000
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		4.686.000	1.002.000
I alt		4.686.000	1.002.000

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger		34.938.000	35.331.000
Produktionsanlæg og maskiner		1.822.940.000	1.838.125.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.589.000	28.685.000
Materielle aktiver under udførelse		84.362.000	77.553.000
Materielle aktiver i alt		1.970.829.000	1.979.694.000
Udskudte skatteaktiver		5.029.000	7.077.000
Finansielle aktiver i alt		5.029.000	
Langfristede aktiver i alt		1.975.858.000	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.061.000	20.270.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.763.000	1.420.000
Tilgodehavende skat		0	80.000
Andre tilgodehavender		10.021.000	5.341.000
Underdækning		10.118.000	67.000
Tilgodehavender i alt		49.963.000	34.255.000
Likvide beholdninger		45.797.000	51.689.000
Kortfristede aktiver i alt		95.760.000	
Aktiver i alt		2.071.618.000	2.065.638.000

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		10.000.000	10.000.000
Overkurs ved emission		1.766.254.000	1.766.254.000
Øvrige lovpligtige reserver		19.045.000	14.359.000
Egenkapital i alt		1.795.299.000	1.790.613.000
Andre hensatte forpligtelser		14.919.000	19.178.000
Gæld til realkreditinstitutter		192.169.000	198.802.000
Overdækning		22.084.000	25.674.000
Langfristede forpligtelser i alt		229.172.000	
Gæld til realkreditinstitutter		6.734.000	6.634.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.256.000	11.304.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		4.281.000	2.009.000
Overdækning		6.876.000	6.634.000
Kortfristede forpligtelser i alt		47.147.000	
Forpligtelser i alt		276.319.000	255.847.000
Passiver i alt		2.071.618.000	2.065.638.000

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Registreret kapital mv.	Overkurs ved emission	Øvrige lovpligtige reserver	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	10.000.000	1.766.254.000	14.359.000	1.790.613.000
Årets resultat	0	0	4.686.000	4.686.000
Egenkapital, ultimo	10.000.000	1.766.254.000	19.045.000	1.795.299.000

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes.

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Pengestrøm

	2015	2014
	kr.	kr.
Årets resultat	14.356.000	11.614.000
Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	60.924.000	59.020.000
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-4.259.000	-1.305.000
Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-4.622.000	13.565.000
Ændringer i leverandørgæld mv.	12.073.000	-40.123.000
Andre ændringer i driftskapital	-18.189.000	-11.023.000
<i>Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster</i>	<i>60.283.000</i>	
Modtagne finansielle indtægter	239.000	491.000
Betalte finansielle omkostninger	-7.902.000	-8.235.000
<i>Pengestrøm fra ordinær drift</i>	<i>52.620.000</i>	<i>21.915.000</i>
Betalt selskabsskat	80.000	-2.089.000
Pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	52.700.000	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-52.059.000	-56.390.000
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	883.000
Pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	-52.059.000	55.507.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-6.533.000	-6.330.000
Pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-6.533.000	
Ændring i likvider	5.892.000	39.922.000
Likvider primo	51.689.000	91.611.000
Likvider ultimo	45.797.000	51.689.000
<i>Specifikation af likvider ultimo</i>		
Likvide beholdninger (ultimo)	45.797.000	51.689.000
Likvider (ultimo)	45.797.000	51.689.000

Noter

1. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Her kan du indsætte tekst og tabeller (for nogle noter er det ikke muligt at indsætte tabeller).