

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

Fors Spildevand Holbæk A/S
CVR-nr. 32765572
Tåstrup Møllevej 5
4300 Holbæk

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.04.2016

Dirigent

Navn: Lisbeth Hygom

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for 2015	16
Balance pr. 31.12.2015	17
Egenkapitalopgørelse for 2015	19
Noter	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fors Spildevand Holbæk A/S
Tåstrup Møllevej 5
4300 Holbæk

CVR-nr.: 32765572
Hjemsted: Holbæk
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 70202066
Hjemmeside: www.fors.dk
E-mail: fors@fors.dk

Bestyrelse

Charlotte Vincents Johansen, formand
Michael Brandt
Henrik Gert Corell
Johnny Bruus Gybel Jensen
Edvard Ekegren

Direktion

Michael Brandt, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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.

Holbæk, den 20.04.2016

Direktion

Michael Brandt
administrerende direktør

Bestyrelse

Charlotte Vincents Johansen
formand

Michael Brandt

Henrik Gert Corell

Johnny Bruus Gybel Jensen

Edvard Ekegren

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Fors Spildevand Holbæk A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fors Spildevand Holbæk A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 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, henleder vi opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 20.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mogens Henriksen
statsautoriseret revisor

Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	97.561	92.076	87.177	80.629	84.317
Bruttoresultat	65.996	66.563	64.030	57.528	59.360
Driftsresultat	13.654	26.890	28.018	18.469	26.431
Resultat af finansielle poster	(7.525)	(6.263)	(4.128)	(2.969)	(298)
Årets resultat	2.689	3.748	26.682	16.454	28.611
Samlede aktiver	1.510.562	978.221	900.997	800.105	750.867
Investeringer i materielle anlægsaktiver	103.247	69.454	101.748	82.821	72.067
Egenkapital	1.125.896	654.131	646.078	619.396	602.942
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	67,6	72,3	73,4	71,3	70,4
Nettomargin (%)	2,8	4,1	30,6	20,4	33,9
Egenkapitalens forrentning (%)	0,3	0,6	4,2	2,7	4,7
Soliditetsgrad (%)	74,5	66,9	71,7	77,4	80,3

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at varetage spildevandsforsyningsaktivitet i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning herom samt at medvirke til at sikre en spildevandsforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, der tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen, og som drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Selskabets takster fastsættes normalt for et år af gangen i henhold til vandsektorloven.

Spildevandsaktiviteterne omfatter i hovedsagen følgende:

- Afledning af spildevand og regnvand fra husholdninger og erhverv gennem selskabets stikledninger og hovedkloakker
- Rensning af spildevand på selskabets ti renseanlæg
- Drift, vedligeholdelse og udbygning af selskabets afløbsnet samt tilhørende anlæg
- Administration og service til godt 19.000 kunder

Spildevandet renses på vores ti anlæg, der årligt samlet behandler 7.280.314 m³ spildevand.

Fors Spildevand Holbæk A/S har indgået kontrakt med Fors A/S om at udføre opgaver inden for drift, vedligehold og administration. Desuden udfører Fors A/S anlægsopgaver og renoveringer for selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

De tre forsyningsselskaber i Holbæk, Lejre og Roskilde fortsatte i 2015 sammen med ejerne forberedelsen mod et fremtidigt samarbejde. En samarbejdsmodel, hvor de tre kommuner etablerede et fælles Holdingselskab, Fors Holding A/S, som ejer, og et fælles Serviceselskab, Fors A/S, som leverandør til forsyningsselskaberne, blev endeligt vedtaget af de tre ejere i august og september 2015.

Fors Spildevand Holbæk A/S er 100% ejet af det nye selskab Fors Holding A/S.

Dannelsen af Fors-koncernen blev en realitet 1. januar 2016. Regnskabsmæssigt med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2015.

Siden beslutningen blev taget i efteråret, er der arbejdet målrettet på at gøre organisationen klar til at gå fra ”tre til en”, så vi pr. 1. januar 2016 har kunnet fungere som et fælles selskab med sammenlægning af systemer, en fælles organisering og profil.

Ledelsesberetning

Der pågår således en implementering med fokus på en effektiv integration af virksomhederne, der er afgørende for at kunne udnytte potentialet i fusionen. Der igangsættes en strategiproces som tegner visionen og sætter retning og samtidig fungerer som en kulturproces med inddragelse af medarbejderne.

Året har været præget af forberedelse af fusionen, hvilket naturligvis har krævet en stor indsats af virksomhedens medarbejdere men også har kostet anvendelse af rådgivere. En nødvendig investering i etablering og integration af den nye virksomhed.

Årets resultat 2.689 t.kr. ligger en del lavere end forventet og skyldes primært yderligere afskrivninger på produktionsanlæg, idet værdien er opjusteret jf. omtale under ændringer i anvendt regnskabspraksis men også omkostninger til oprensning af slambede.

Fusionen og vores indsats i forhold til samfundsansvar beskrives i CSR-rapporten, som udgives første gang for den nye virksomhed Fors.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen i tidligere år lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

SKAT har efter en gennemgang i 2014 af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKATs skønsmæssige vurderinger indebærer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landsskatteretten kritiserede imidlertid SKATs konkrete brug af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Ledelsesberetning

Såfremt sagerne i Landsskatteretten falder ud til SKATs fordel, vil den potentielle aktuelle skat skulle indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Såfremt selskabet senere får medhold i sin klage, vil en del eller hele den betalte skat for tidligere år blive korrigeret, ligesom over-/underdækning på tilsvarende vis vil blive korrigeret, når endelig afgørelse foreligger.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Virksomhedens drift er i regnskabsåret ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for 2016 et resultat på niveau med 2015.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som ligger ud over, hvad der må anses for at være almindelige for branchen.

Finansielle risici

Selskabet har ingen væsentlige finansielle risici. Finansiering af investeringer sker med 25-årige lån, hvor langt størstedelen er fastforrentet. Herudover er der etableret driftskredit.

Videnressourcer

Virksomheden er i 2015 certificeret efter ISO-standarden: Kvalitetsledelse (9001). Formålet er at kunne dokumentere og sikre, at vi lever op til et internationalt sæt af standarder eller overordnede rammer for kvalitetsstyring. Certifikatet er nu tilknyttet Fors A/S og skal samordnes for den nye virksomhed i 2016. Ved denne lejlighed vil vi have fokus på at optimere og ensrette processer i forhold til ledelse, forsyningsområder og administration.

Miljømæssige forhold

I Fors A/S er miljø en del af vores DNA. Det er vores opgave at sikre, at vores ydelser leveres med størst muligt hensyn til vores miljø, og en stor del af vores arbejde går ud på at sikre, at skrappe miljøkrav overholdes. Det gør vi på flere måder.

På tværs af vores forsyningsområde og i samarbejde med naboforsyninger har vi udarbejdet en analyse for, hvordan vi mest effektivt og miljørigtigt på sigt kan rense spildevandet i vores område. Fors A/S har ønsket at

Ledelsesberetning

hele spildevandsoplandet medtages i en sådan analyse, således at rapporten kan bruges som bidrag til en samlet strukturanalyse for de tre spildevandsoplande i Fors A/S.

Den regionale strukturanalyse er netop igangsat og forventes afrapporteret inden sommerferien 2016.

Holbæk Kommune arbejder på en ny spildevandsplan, hvor der blandt andet er et scenarie om at flytte Holbæk centralrenseanlæg til Tuse Næs. En ny spildevandsplan er endnu ikke færdig eller vedtaget, men den nævner muligheden for at placere et renseanlæg på Tuse Næs. I løbet af 2016 ønsker vi dog at arbejde med alternative placeringer af et nyt renseanlæg.

Kunder

Fors A/S er til for vores kunder og vægter en høj kundeservice højt. Vi lægger samtidig vægt på at være i dialog med vores kunder for på den måde at skabe de rigtige løsninger og samtidig give kunderne et indblik i vores forretningsområdes betydning. Vi har derfor bl.a. en besøgstjeneste, der i løbet af året har arrangeret besøg fra skolebørn, foreninger og øvrige kunder, som har lært om processerne og betydningen af rent vand og korrekt behandlet spildevand.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet samarbejder med branchen, leverandører og uddannelsesinstitutioner omkring udvikling i sektoren. Dette gør selskabet som en del af Fors A/S koncernen, hvori selskabet efter behov bidrager med ressourcer. Fors A/S' indsats i forhold til forskning og udvikling er beskrevet i selskabets CSR-rapport.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med undtagelse af nedestående ændringer.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret således, at der som immaterielt anlægsaktiv indregnes en takstrettighed svarende til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 overfor nuværende og tidligere tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Ændringen er foretaget for at ensarte den i koncernen anvendte regnskabspraksis.

Ændringen har medført, at årets resultat før og efter skat er reduceret med 717 t kr. (sidste år 717 t. kr.). Egenkapitalen primo året er påvirket positivt med 3.587 t kr. (sidste år 4.404 t kr.).

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2014 for dette forhold.

Anvendt regnskabspraksis er ændret således, at der foretages op- og nedskrivning af produktionsanlæg i forhold til muligheden for at indregne afskrivninger på historiske kostpriser i taksterne fremadrettet. Der kan dog maksimalt opskrives til regulatorisk værdi.

Ændringen har medført at årets resultat før og efter skat er reduceret med 11.734 t kr. Aktivernes samlede sum og egenkapitalen primo året er påvirket positivt med 469.076 t.kr.

Som omtalt i note 1 omkring usikkerheden på indregning af udskudt skat på materielle anlægsaktiver, og at denne ikke er indregnet regnskabsmæssigt, afsættes der ikke udskudt skat af opskrivningen.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2014 for dette forhold.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift og vedligeholdelse af rensesanlæg, personale beskæftiget med rensning, bassiner mv., samt afskrivninger på anlæg, lokaleomkostninger, miljø mv.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til håndtering af spildevand, personale beskæftiget med håndteringen og med drift og vedligeholdelse af anlæg samt afskrivninger på anlæg.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

Virksomheden er sambeskattet med moderselskabet og dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

”Erhvervede immaterielle anlægsaktiver” omfatter selskabets fremtidige opkrævningsret for fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse, kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Der foretages lineære afskrivninger over 10 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode.

Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til kostpris.

Produktion- og distributionsanlæg udgøres af netaktiver, forsinkelsesbassiner, pumpestationer, øvrige tekniske anlæg og maskiner.

Andre anlæg, driftsmidler og inventar udgøres af specialudstyr, transportmidler, it og inventar.

Materielle anlægsaktiver anskaffet efter stiftelsen måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det

Anvendt regnskabspraksis

tidspunkt, aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af de skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. Der afskrives ikke på grunde.

Bygninger	10 - 75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 20 år

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, hvis 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), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealisationsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning, der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet aflagt af modervirksomheden Fors Holding A/S.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	97.561	92.076
Produktionsomkostninger	3	<u>(31.565)</u>	<u>(25.513)</u>
Bruttoresultat		65.996	66.563
Distributionsomkostninger	3	(40.527)	(29.205)
Administrationsomkostninger		<u>(11.815)</u>	<u>(10.468)</u>
Driftsresultat		13.654	26.890
Andre finansielle indtægter	4	668	640
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(8.193)</u>	<u>(6.903)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.129	20.627
Skat af ordinært resultat	6	<u>(3.440)</u>	<u>(16.879)</u>
Årets resultat		<u>2.689</u>	<u>3.748</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>2.689</u>	<u>3.748</u>
		<u>2.689</u>	<u>3.748</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		2.870	3.587
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.870	3.587
Grunde og bygninger		21.607	16.932
Produktionsanlæg og maskiner		1.402.519	863.419
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.087	5.650
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.343	17.697
Materielle anlægsaktiver	8	1.439.556	903.698
Anlægsaktiver		1.442.426	907.285
Råvarer og hjælpematerialer		0	51
Varebeholdninger		0	51
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.593	39.482
Andre tilgodehavender		2.270	11.107
Tilgodehavende selskabsskat	9	1.305	0
Reguleringsmæssige underdækninger	10	6.100	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	11	10.201	12.583
Periodeafgrænsningsposter	12	86	119
Tilgodehavender		60.555	63.291
Likvide beholdninger		7.581	7.594
Omsætningsaktiver		68.136	70.936
Aktiver		1.510.562	978.221

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		<u>1.025.896</u>	<u>554.131</u>
Egenkapital		<u>1.125.896</u>	<u>654.131</u>
Hensættelser til pensioner o.l.	13	8.405	8.262
Udskudt skat	14	<u>13.184</u>	<u>8.439</u>
Hensatte forpligtelser		<u>21.589</u>	<u>16.701</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		189.642	167.903
Reguleringsmæssige overdækninger	15	16.207	18.628
Periodeafgrænsningsposter	16	<u>44.546</u>	<u>43.156</u>
Langfristede gældsforpligtelser	17	<u>250.395</u>	<u>229.687</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	61.662	14.548
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.221	24.106
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.630	2.398
Skyldig selskabsskat		0	706
Anden gæld		3.307	6.166
Periodeafgrænsningsposter	18	<u>31.862</u>	<u>29.778</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>112.682</u>	<u>77.702</u>
Gældsforpligtelser		<u>363.077</u>	<u>307.389</u>
Passiver		<u>1.510.562</u>	<u>978.221</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Ejerforhold	21		
Koncernforhold	22		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	100.000	554.131	654.131
Ændring i regnskabspraksis	0	469.076	469.076
Årets resultat	0	2.689	2.689
Egenkapital ultimo	100.000	1.025.896	1.125.896

Overført overskud eller underskud er dels opstået ved stiftelsen og dels ved akkumulerede resultater fra stiftelse til i dag. Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder.

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsafleggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier pr. 1. januar 2010 for anlægsaktiverne med 2.271.596 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten.

I fire principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men Landsskatteretten kritiserede SKATs konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 146.159 t.kr., der - alt andet lige - over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Vandafledning	79.831	79.925
Vejafvanding	3.689	2.297
Tømningsordning	2.688	3.238
Andre indtægter	2.197	1.449
Tilslutningsbidrag	607	541
Regulering af over- og underdækning	8.549	4.626
	97.561	92.076

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	717	717
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	35.768	21.232
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	677	284
	37.162	22.233
Årets afskrivninger fordeles således:		
Produktionsomkostninger	7.039	4.725
Distributionsomkostninger	30.123	17.508
	37.162	22.233
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	441	519
Dagsværdireguleringer	227	109
Øvrige finansielle indtægter	0	12
	668	640
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	5.450	4.956
Dagsværdireguleringer	273	133
Øvrige finansielle omkostninger	2.470	1.814
	8.193	6.903
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(2.126)	(1.454)
Ændring af udskudt skat	1.018	8.439
Regulering vedrørende tidligere år	4.548	9.894
	3.440	16.879

Noter

	Erhverve- de lignen- de ret- tigheder t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	4.304
Kostpris ultimo	4.304
Af- og nedskrivninger primo	(717)
Årets afskrivninger	(717)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.434)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.870

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	36.931	2.823.947	8.546	17.697
Overførsler	0	17.094	213	(17.307)
Tilgange	0	92.711	4.560	5.976
Afgange	0	(3.719)	(122)	(23)
Kostpris ultimo	36.931	2.930.033	13.197	6.343
Af- og nedskrivninger primo	(19.999)	(1.960.526)	(2.896)	0
Ændring i anvendt regnskabs- praksis	4.902	464.173	0	0
Årets afskrivninger	(227)	(34.233)	(1.306)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	3.072	92	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.324)	(1.527.514)	(4.110)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.607	1.402.519	9.087	6.343

9. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag.

Noter

10. Reguleringsmæssige underdækninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning for 2014 til indregning i 2016	1.939	0
Underdækning for 2015 til indregning i 2017	4.161	0
	6.100	0

11. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Posten vedrører mellemværende med Holbæk Kommune, som er medejer af Fors Holding A/S. Af det samlede tilgodehavende forfalder 7.754 t.kr. efter 1. år.

12. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører forudbetalte omkostninger.

13. Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. vedrører tjenestemandspensioner.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
14. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	28.013	26.115
Hensatte forpligtelser	(1.849)	(1.818)
Gældsforpligtelser	(12.980)	(14.552)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.306)
	13.184	8.439

Noter

15. Reguleringsmæssige overdækninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning fra 2010 til indregning i prisloft 2017 – 2020	14.903	18.628
Overdækning for 2015 til indregning i prisloft 2018	1.304	0
	16.207	18.628

16. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører periodisering af opkrævede tilslutningsbidrag, som indtægtsføres i takt med afskrivningshorisonten på de tilhørende anlægsaktiver.

	Forfald in- den 12 må- neder 2014 t.kr.	Forfald in- den 12 må- neder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2015 t.kr.
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter i øvrigt	10.188	57.312	189.642	162.604
Reguleringsmæssige overdækninger	3.753	3.726	16.207	0
Periodeafgrænsningsposter	607	624	44.546	41.425
	14.548	61.662	250.395	204.029

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører hovedsagligt forudfaktureret omsætning.

19. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fors Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Noter

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fors Holding A/S

Roskilde Kommune

Lejre Kommune

Holbæk Kommune

21. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Fors Holding A/S, Roskilde

22. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Fors Holding A/S, Roskilde