

Fors Spildevand Roskilde A/S

CVR-nr. 32837832

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.04.2016

Dirigent

Navn: Michael Brandt

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 Roskilde A/S
Betonvej 12
4000 Roskilde

CVR-nr.: 32837832
Hjemsted: Roskilde
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 Correll
Thomas Schmidt
Frede Erik Lærke Pedersen

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 Roskilde 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 resultatet af virksomhedens 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.

Roskilde, den 20.04.2016

Direktion

Michael Brandt
administrerende direktør

Bestyrelse

Charlotte Vincents Johansen
formand

Michael Brandt

Henrik Gert Correll

Thomas Schmidt

Frede Erik Lærke Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Fors Spildevand Roskilde A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fors Spildevand Roskilde 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 oplysning 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 aktuel og udskudt skat.

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

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	103.572	143.989	93.251	132.270	121.639
Bruttoresultat	103.572	143.989	93.251	132.270	121.639
Driftsresultat	(6.259)	42.605	(13.054)	27.079	16.692
Resultat af finansielle poster	(4.139)	(5.695)	(4.795)	(4.699)	(4.593)
Årets resultat	(7.228)	17.492	(13.538)	16.786	9.085
Samlede aktiver	1.726.695	1.739.796	1.714.779	1.726.586	1.706.254
Investeringer i materielle anlægsaktiver	62.470	71.288	53.684	60.343	67.876
Egenkapital	1.517.104	1.524.332	1.506.838	1.520.376	1.503.591
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Nettomargin (%)	(7,0)	12,1	(14,5)	12,7	7,5
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,5)	1,2	(0,9)	1,1	0,6
Soliditetsgrad (%)	87,9	87,6	87,9	88,1	88,1

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive spildevandsaktivitet samt at sikre en spildevandshåndtering af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og miljø, og som drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Selskabets takster fastsættes normalt for et år ad 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 fem renseanlæg
- Drift, vedligeholdelse og udbygning af selskabets afløbsnet samt tilhørende anlæg
- Administration og service til godt 22.000 kunder

Spildevandet renses på de fem anlæg, Bjergmarken i Roskilde, Jyllinge renseanlæg, Ågerup renseanlæg, Gadstrup renseanlæg og Viby renseanlæg.

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

Dannelsen af FORS-koncernen blev en realitet den 1. januar 2016. Økonomisk 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.

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.

Ledelsesberetning

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 (7.228) t.kr. er lavere end forventet og skyldes bl.a., at årets mulighed for opkrævning til gennemførte investeringer er mindre end indregnede afskrivninger samt ekstraordinære driftsomkostninger.

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.

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.

Ledelsesberetning

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

Roskilde Kommune har tidligere efter pålæg af Forsyningssekretariatet efterbetalt 11 mio. kr. i vejbidrag til Fors Spildevand Roskilde A/S. Ifølge en afgørelse i 2015 havde Forsyningssekretariatet ikke hjemmel til at pålægge kommunerne efterbetaling, hvorfor selskabet i 2015 har returneret beløbet til Roskilde Kommune.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2015 et overskud.

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 og 40-årige lån, hvor langs størstedelen er fastforrentet. Herudover er der etableret driftskredit.

Videnressourcer

Virksomheden er i 2015 certificeret efter de to ISO-standarder: kvalitetsledelse (9001) og fødevarerikkerhed (22.000). Formålet er at kunne dokumentere og sikre, at vi lever op til et internationalt sæt af standarder eller overordnede rammer for kvalitetsstyring. Disse certifikater 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.

For at sikre en fortsat effektiv rensning af spildevandet udarbejdede vi i 2014 en strukturplan for, hvordan vi i fremtiden vil håndtere spildevandet i vores forsyningsområde. Planen lægger op til nedlæggelse af rensaneanlæggene i Gadstrup og Ågerup inden for en kort årrække. De to rensaneanlæg er nedslidte og dyre at vedligeholde. Spildevandet vil blive ledt til mere opdaterede anlæg.

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.

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.

Således har vi gennemført en undersøgelse blandt borgerne i Jyllinge om deres ønsker og erfaring med regnvandshåndtering.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Vi er i løbende dialog med virksomheder, forsknings- og uddannelsesinstitutioner. Blandt andet er vi i dialog med DTU og DLG om pyrolyse af slam. Dette kan på sigt medføre, at vi kan udnytte den fosfor, som er i vores rensede spildevand, som eventuelt kan bruges som gødning på marker.

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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, 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, 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dettes 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 pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Anvendt regnskabspraksis

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standardanskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat 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.

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.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions og fællesanlæg 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. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Der afskrives ikke på grunde.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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 anvisnin-

Anvendt regnskabspraksis

ger. 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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	103.572	143.989
Bruttoresultat		103.572	143.989
Distributionsomkostninger	3	(97.579)	(92.439)
Administrationsomkostninger	3	(12.252)	(8.945)
Driftsresultat		(6.259)	42.605
Andre finansielle indtægter		79	55
Andre finansielle omkostninger		(4.218)	(5.750)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(10.398)	36.910
Skat af ordinært resultat	4	3.170	(19.418)
Årets resultat		<u>(7.228)</u>	<u>17.492</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		(7.228)	17.492
		<u>(7.228)</u>	<u>17.492</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		632	790
Immaterielle anlægsaktiver	5	632	790
Grunde og bygninger		38.128	38.128
Produktionsanlæg og maskiner		1.616.341	1.615.194
Materielle anlægsaktiver under udførelse		21.506	23.991
Materielle anlægsaktiver	6	1.675.975	1.677.313
Anlægsaktiver		1.676.607	1.678.103
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.254	939
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30	0
Andre tilgodehavender		3.595	6.248
Tilgodehavende selskabsskat		5.483	0
Reguleringsmæssige underdækninger	7	29.418	33.943
Periodeafgrænsningsposter	8	0	33
Tilgodehavender		40.780	41.163
Likvide beholdninger		9.308	20.530
Omsætningsaktiver		50.088	61.693
Aktiver		1.726.695	1.739.796

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	50.000	50.000
Øvrige lovpligtige reserver		<u>1.467.104</u>	<u>1.474.332</u>
Egenkapital		<u>1.517.104</u>	<u>1.524.332</u>
Udskudt skat	10	<u>4.447</u>	<u>3.176</u>
Hensatte forpligtelser		<u>4.447</u>	<u>3.176</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		86.877	76.830
Reguleringsmæssige overdækninger	11	2.154	2.342
Anden gæld		36.707	48.181
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>34.337</u>	<u>28.275</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>160.075</u>	<u>155.628</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	14.797	14.024
Bankgæld		0	13.000
Reguleringsmæssige overdækninger	14	1.796	2.753
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.337	11.738
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.055	5.126
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	15	32	271
Skyldig selskabsskat		0	4.379
Anden gæld	16	<u>8.052</u>	<u>5.369</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>45.069</u>	<u>56.660</u>
Gældsforpligtelser		<u>205.144</u>	<u>212.288</u>
Passiver		<u>1.726.695</u>	<u>1.739.796</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Ejerforhold	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	50.000	1.474.332	1.524.332
Årets resultat	0	(7.228)	(7.228)
Egenkapital ultimo	50.000	1.467.104	1.517.104

Øvrige lovpligtige reserver 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 regnskabsaflæggelsen 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. 01.01.2010 for anlægsaktiverne med 2.142.014 t.kr. fra 2.559.666 t.kr. til 417.652 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 279.135 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.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
2. Nettoomsætning		
Variable bidrag	116.704	117.002
Særbidrag erhverv	307	2.987
Kommunalt vejbidrag	(10.059)	1.039
Regulering af over- og underdækning	(3.380)	22.961
	<u>103.572</u>	<u>143.989</u>
	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	158	158
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	44.553	43.243
	<u>44.711</u>	<u>43.401</u>

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(2.190)	5.667
Ændring af udskudt skat	1.271	3.166
Regulering vedrørende tidligere år	(2.251)	10.585
	(3.170)	19.418
		Erhverve-
		de lignen-
		de ret-
		tigheder
		t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.579
Kostpris ultimo		1.579
Af- og nedskrivninger primo		(789)
Årets afskrivninger		(158)
Af- og nedskrivninger ultimo		(947)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		632
	Grunde og	Produkti-
	bygninger	onsanlæg
	t.kr.	og maski-
		ner
		t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		Materielle
Kostpris primo	38.128	1.830.089
Tilgange	0	45.700
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	38.128	1.875.789
Af- og nedskrivninger primo	0	(214.895)
Årets afskrivninger	0	(44.553)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(259.448)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.128	1.616.341
		21.506

Noter

7. Reguleringsmæssige underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig underdækning består af:

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Underdækning 2013 til indregning i 2015	0	4.250
Underdækning 2014 til indregning i 2016	26.065	25.315
Underdækning 2014 til indregning i 2017	0	4.378
Underdækning 2015 til indregning i 2017	3.353	0
	29.418	33.943

8. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	50.000	1.000,00	50.000
	50.000		50.000

10. Udskudt skat

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Materielle anlægsaktiver	6.505	3.150
Tilgodehavender	5.603	6.334
Gældsforpligtelser	(7.661)	(6.308)
	4.447	3.176

11. Reguleringsmæssige overdækninger

Saldo for reguleringsmæssig overdækning består af:

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Overdækning for 2012-2014 til indregning i prisloft 2016 eller senere	0	2.342
Overdækning for 2012-2014 til indregning i prisloft 2017 eller senere	2.154	0
	2.154	2.342

Noter

12. Periodeafgrænsningsposter

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

	Forfald inden 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2015 t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter i øvrigt	2.512	2.836	86.877	74.549
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	2.154	0
Anden gæld	11.114	11.474	36.707	0
Periodeafgrænsningsposter	398	487	34.337	32.389
	14.024	14.797	160.075	106.938

Anden gæld under langfristede gældsforpligtelser vedrører gældsbrief med Roskilde Kommune, som ejer FORS Holding A/S med 48.181 t.kr.

14. Reguleringsmæssige overdækninger

Saldo for reguleringsmæssig overdækning består af:

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Overdækning for 2012-2014 til indregning i prisloft 2015	0	2.753
Overdækning for 2012-2014 til indregning i prisloft 2016	1.796	0
	1.796	2.753

15. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Posten vedrører mellemregning med Roskilde Kommune, som ejer FORS Holding A/S.

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
16. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	8.052	5.369
	8.052	5.369

I posten skyldige omkostninger indgår tilbagebetaling til kunder på 241 t.kr. i 2015 (1.775 t.kr. i 2014).

17. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med FORS Holding A/S som administrationselskab. 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

FORS Holding A/S, Roskilde

Roskilde Kommune, Roskilde

Holbæk Kommune, Holbæk

Lejre Kommune, Lejre

19. Ejerforhold

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

FORS Holding A/S, Roskilde.

20. Koncernforhold

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

FORS Holding A/S, Roskilde