

Vejle Spildevand A/S

Toldbodvej 20
7100 Vejle
CVR-nr. 32882064

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.05.2017

Dirigent

Navn: Søren Peschardt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	12
Balance pr. 31.12.2016	13
Egenkapitalopgørelse for 2016	15
Pengestrømsopgørelse for 2016	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejle Spildevand A/S
Toldbodvej 20
7100 Vejle

CVR-nr.: 32882064
Stiftet: 13.04.2010
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Hjemmeside: www.vejlespildevand.dk
E-mail: mail@vejlespildevand.dk

Bestyrelse

Per Olesen, formand
Søren Peschardt, næstformand
Gerda Haastrup Jørgensen
Birgitte Vind
Reimer Mikeli Olsen
Henrik Schou Knudsen, medarbejderrepræsentant
Jane Mørk Bøjlesen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Mikael Schultz, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Vejle 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 07.04.2017

Direktion

Mikael Schultz
direktør

Bestyrelse

Per Olesen
formand

Søren Peschardt
næstformand

Gerda Haastrup Jørgensen

Birgitte Vind

Reimer Mikeli Olsen

Henrik Schou Knudsen
medarbejderrepræsentant

Jane Mørk Bøjlesen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vejle Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vejle Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 2 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 07.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Per Schøtt
statsautoriseret revisor

Søren Lykke
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	201.091	212.276	179.613	181.837	169.206
Bruttoresultat	73.254	70.601	47.658	58.780	54.050
Driftsresultat	44.995	41.536	18.533	30.868	25.389
Resultat af finansielle poster	419	235	1.083	1.042	1.398
Årets resultat	41.889	36.071	40.404	23.313	20.004
Samlede aktiver	3.276.303	3.266.725	3.256.538	3.230.858	3.225.134
Investeringer i materielle anlægsaktiver	129.149	129.992	86.702	98.275	114.657
Egenkapital	3.230.627	3.188.738	3.152.666	3.112.262	3.101.726
Pengestrømme fra driftsaktivitet	97.712	101.685	104.507	104.912	113.447
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(124.364)	(125.357)	(82.293)	(98.017)	(114.657)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	0	0	0	(3.309)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	45	43	41	41	41
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	36,4	33,3	26,5	32,3	31,9
Nettomargin (%)	20,8	17,0	22,5	12,8	11,8
Egenkapitalens forrentning (%)	1,3	1,1	1,3	0,8	0,6

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære formål er at transportere og rense spildevandet fra ca. 30.000 forbrugere i Vejle Kommune. Endvidere drives tømningsordning for ca. 5.800 hustanke. Der skal vedligeholdes 270 bassiner, 391 pumpestationer, 400 minipumpestationer, 2.000 km hovedledning og drives 9 renseanlæg.

Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling, hvor taksterne legalitetsgodkendes årligt af kommunalbestyrelsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud før skat på 45 mio.kr., hvilket er tilfredsstillende. Afvigelsen fra budgettet kan primært henføres til, at:

- Indtægterne har været større end forventet
- Driftsomkostningerne har været lavere end forventet
- Byggemodninger har haft et væsentligt større aktivitetsniveau end de senere år, og anlægsinvesteringer er derfor 20 mio.kr. højere end budgetteret
- Købet af 3 huse ved Gl. Jellingvej i december 2016, har tilsvarende bidraget til et højere anlægsniveau end budgetteret.
- Takstmæssige reguleringer har udgjort en indtægt på 21,7 mio.kr.

Aktiviteterne i 2016 har generelt været præget af en fortsat optimering af de driftsmæssige og administrative processer, og en række store anlægsinvesteringer.

Af større investeringsprojekter i 2016 kan nævnes:

Renseanlæg:

- På Brejning renseanlæg er der etableret ny styring til dosering af kemi, samt opsat PO4-P online måler.
- På Give renseanlæg har vi monteret ny blæser for at imødegå den forøgede belastning fra oplandet fra de nedlagte renseanlæg Farre renseanlæg og Langelund renseanlæg.
- På Vejle renseanlæg er der sket flere mindre ting: Der er indført en ny styring til returklam, styring af indløbspumper er ændret så alle pumper er kommet med i reguleringen, der er etableret et nødkøleanlæg på fjernvarmeledningen, for at sikre fortsat drift af gasafbrændingen hvis Vejle Fjernvarme lukker for varmen.

Transportsystemet og byggemodninger:

Der har i 2016 været særdeles høj aktivitet på nye byggemodninger både i kommunalt og privat regi. Dette har haft betydelig indvirkning på selskabets investeringsportefølje, idet et større beløb er investeret i udvikelse af forsyningsområderne. Dette gælder bl.a. i Bredballe, Uhrhøj, Børkop, Egtved og Skibet samt et større erhvervsområde i Vejle Nord.

Ledelsesberetning

En betydelig del af selskabets investeringer har omfattet sanering og separering af vores ældre kloaksystemer. I Bredballe har vi afsluttet sanering og separering i et tredje område. Tilsvarende har vi afsluttet sanering og separering af Bredal og fortsat arbejdet med tilsvarende i Hornstrup. Der har også været et højt aktivitetsniveau i forhold til at forberede og planlægge saneringer/separeringer der skal ske i de kommende år.

I Vejle midtby har vi udført kloaksanering/separering i Vestre Engvej. Dette er gjort i samspil med Vejle Kommune, der har udført en ny supercykelsti i gaden.

En af selskabets betydelige hovedledninger i Mølholmsdalen i Vejle Syd har gennemgået en omfattende renovering ved strømpeføring.

Vi har i 2016 påbegyndt anlæggelse af en ny transportledning fra Gårslev til Brejning Renseanlæg med henblik på at aflaste Gårslev Renseanlæg, idet alt spildevand fra Gårslev så kan pumpes til Brejning. Projektet skal ses i sammenhæng med et spildevandsbassin der udføres i Gårslev i 2017, og som mindsker overløb fra Gårslev by betragteligt. Ledningen skal om 15 år også transportere spildevand fra Høll, i forbindelse med at Renseanlægget i Høll til den tid nedlægges.

I Bredsten er der udført et nyt bassinanlæg med henblik på at nedbringe overløb fra Bredsten by og skabe betydeligt bedre æstetiske forhold. Bassinanlægget færdiggøres dog først helt i foråret 2017.

Klimasikring:

I forbindelse med udførte saneringer i 2016 af ældre kloaksystemer har vi adskilt regnvand og spildevand, svarende til den måde man i mange år har udført nye kloakanlæg. Dette har i sig selv en positiv effekt i forhold til klimasikring, idet fremtidige oversvømmelser og overløb fra kloaksystemet ved skybrud i disse områder vil være uden fækalieholdigt spildevand. Samtidigt er der gjort en indsats i forhold til at mindske risikoen for oversvømmelser bl.a. ved frakoble regnvand fra kloaksystemet, hvor der er mulighed for ned-sivning. I Bredballe afledes regnvand nu på flere parceller ved hjælp af lokale afledninger (LAR-løsninger).

Slusen ved Omløbsåen kom i drift i 2. halvår af 2016, så de lavt beliggende arealer langs omløbsåen nu er bedre sikret mod oversvømmelse. I 2016 blev der også arbejdet med et kommende klimaprojekt, hvor Vejle Kommune og Vejle Spildevand sammen med Boligforeningen Østerbo har arbejdet på den indledende planlægning for klimasikring af et større område i den østlige bydel.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtale i note 2.

Forventet udvikling

Selskabet er underlagt reglerne om prisloft, jf. vandsektorlovens § 2, stk. 1. Som en del af prisloftet, stilles der løbende krav om effektiviseringer af driften.

I 2016 var kravet opgjort 4,11% svarende til 2.855.270 kr. - hvilket betyder, at selskabet er nr. 78 ud af 112 selskaber på listen over effektiviseringspotentialer.

Ledelsesberetning

Nye udfordringer for selskabet bliver:

- Gennemførelse af de kommende statslige vandplaner, hvor Vejle Spildevand endnu ikke kender omfanget og konsekvenserne.
- Fortsat gennemførelse af en række klimatiltag i Vejle Kommune, hvor en meget stor del af finansieringen skal ske via Vejle Spildevand.

Selskabet forventer i 2017 at opnå et overskud før skat på ca. 28 mio.kr.

Særlige risici **Generelle risici**

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at have konstant fokus på sikker drift. Selskabets ydelser skal leveres 24 timer i døgnet, 7 dage om ugen, 365 dage om året. Dette skal kombineres med et konstant fokus på effektivisering af de interne processer. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for administration, transport og rensning af spildevand.

Finansielle risici

Vejle Spildevand er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Vejle Spildevand er velkonsolideret med en egenkapital pr. 31. december 2016 på 3.230.627 t.kr.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Vejle Spildevands udvikling at tiltrække og fastholde de bedste medarbejdere. Kompetence er et meget væsentligt nøgleord hos Vejle Spildevand, og selskabets medarbejdere er derfor løbende på efteruddannelse.

Der har i årets løb været en tilgang af kompetente og erfarne medarbejdere, som har styrket virksomhedens videns- og kompetencemæssige udgangspunkt.

Miljømæssige forhold

Fremtidens miljøkrav, som for nuværende ikke er kendt i fuldt omfang, herunder øgede udgifter pga. nye krav til vandplaner, håndtering af større regnmængder som følge af klimaændringerne, renovering og udbygning af ledningsnet og renseanlæg, stiller store krav til de fremtidige investeringer. Vejle Spildevand er miljøbevidst, og vi arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Som en konsekvens af dette blev vi den 27. februar 2013 certificeret efter ISO 9.001 (kvalitet) og 14.001 (eksternt miljø). Vi blev d. 27 februar 2016 re-certificeret, hvor hovedefterprøvningen var uden afvigelser.

Virksomhedsplan 2017- 2019 rummer en række nye og gode tiltag, der vil mindske miljøpåvirkningen yderligere.

Klimaprojekter

Sammen med Vejle Kommune er Vejle Spildevand i gang med at sikre oversvømmelsestruede områder i kommunen. Vi har leveret kort og modelarbejde, der danner grundlag for kommunens klimatilpasningsplan.

Ledelsesberetning

Klimatilpasningsplanen skal løbende følges op med oversvømmelsesberegning med underliggende detaljerede afløbsmodeller for de områder, hvor screening har vist at der kan være oversvømmelsesproblemer.

Vejle kommune er udpeget i oversvømmelsesdirektivet som en af 10 kommuner i Danmark. Dette betyder, at der er en reel risiko for stormflodshændelser fra havet/Fjorden. Samtidig er Vejle midtby gennemskåret af Vejle Å og Grejs Å – Specielt i strækningen fra Abelones plads, hvor Grejs Å splitter ud i Mølleåen og Omløbsåen til Vejle Å, er kritisk. Historisk set sker der jævnligt voldsomme oversvømmelser i forbindelse med kraftige langvarige regnhændelser, tøbrud eller stormflod.

Ved opstilling af beregningsmodeller der kobler vandløb, afløbssystemet og vandstand i Fjorden, er der fundet en sluse/pumpeløsning for Omløbsåen, der kan sikre en del af midtbyen i forbindelse med ekstremhændelserne. Derudover er der en ekstra gevinst i forbindelse med stormflod, da vandstanden i Omløbsåen hermed kan holdes nede vha. pumper. Anlægsarbejderne er nu afsluttet.

Løsningen suppleres med en reguleringsløsning af Grejs å oven for Grejs. Dette arbejde er under planlægning hos Vejle Kommune.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Fremtidens renseanlæg 2.0: Vejle Spildevand har sammen med Vejle Kommune fået midler af EU's regionalfond igennem Erhvervsstyrelsen til et udviklings- og demonstrationsprojekt, der skal undersøge muligheden for at reducere drivhusgasserne og energiforbruget i Vejle by ved at omdanne kommunal organisk dagrenovation (KOD) til produktion af biogas på rådnetankene på Vejle Renseanlæg. Det er visionen, at denne biogas skal benyttes som drivmiddel til renovationsbiler, bybusser og tjenestevogne mv. Projektet skal sandsynliggøre, at der kan frigøres de miljømæssige, økonomiske og tekniske potentialer, der skal til for at skabe en langsigtet bæredygtig løsning. Projektet løber fra marts 2016 til marts 2019.

Projektets overordnede output iht. den indgivende ansøgning til EU's regionalfond, er at reducere drivhusgasserne med 800 ton (CO₂ ækvivalenter) pr. år ved at erstatte fossile brændstoffer med biogas samt at producere ekstra 22.000 GJ pr. år ved fuld effekt af anlægget.

Projektet understøtter ligeledes Vejle Kommunes strategi for integreret byudvikling "Vilje til bæredygtig by", idet projektet har fokus på grøn innovation og cirkulær økonomi inden for byrummet.

Vejle Spildevand har i tæt samarbejde med Vejle Kommune, ØsterBO, Rambøll mfl. været med i et udviklingsprojekt til klimatilpasning af en almen bydel. Projektet mandede ud i et idékatalog, der beskriver tekniske løsninger og koncepter til samarbejdsaftaler inkl. finansieringsmuligheder. Kataloget kan give almene boligorganisationer, kommuner og forsyningsselskaber inspiration til hvordan sådanne opgaver kan gribes an og er offentliggjort via Almen-net og andre medier. 1. etape af projektet forventes opstartet i marken i løbet af 2017.

Ledelsesberetning

Vejle Spildevand har sammen med Vejle Kommune, DHI og Aalborg Universitet søgt om og fået tilskud fra Miljøministeriets Miljøteknologiske Udviklings- og Demonstrationsprogram (MUDP) til et projekt der omhandler Udvikling af automatiseret realtids varslings- og styringssystem af Vejle Å, Grejs Å og Omløbsåen til Klimasikring af Vejle By. Projektet omfatter udvikling af et It-baseret varslings- og styringssystem, der kan varsle kritiske flow og vandstande i Omløbsåen, Grejs Å og Vejle Å samt vandstanden i Vejle Fjord til beslutningstager og befolkningen. Derved muliggøres proaktive handlinger i og ved Vejle By ved hjælp af radar-nedbørsprognoser integreret med hydrologiske modeller og data. Projektet vil derudover identificere og udvikle en optimeret styring af sluse, pumpestation og fordelingsbygværk i Grejs Å for at sikre Vejle By mest muligt mod oversvømmelser. Projektet har et budget på 2,6 mio.kr. hvoraf Vejle Spildevand bidrager med egen finansiering på 210 t.kr. i form af arbejdstimer.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	201.091	212.276
Produktionsomkostninger	5	<u>(127.837)</u>	<u>(141.675)</u>
Bruttoresultat		73.254	70.601
Administrationsomkostninger	5	(28.428)	(29.237)
Andre driftsindtægter		1.307	410
Andre driftsomkostninger		<u>(1.138)</u>	<u>(238)</u>
Driftsresultat		44.995	41.536
Andre finansielle indtægter		867	1.048
Andre finansielle omkostninger		<u>(448)</u>	<u>(813)</u>
Resultat før skat		45.414	41.771
Skat af årets resultat	6	<u>(3.525)</u>	<u>(5.700)</u>
Årets resultat	7	<u>41.889</u>	<u>36.071</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		96.001	97.422
Produktionsanlæg og maskiner		3.060.528	3.016.412
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.597	11.968
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>49.782</u>	<u>49.657</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>3.215.908</u>	<u>3.175.459</u>
Andre tilgodehavender		<u>14.751</u>	<u>19.362</u>
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>14.751</u>	<u>19.362</u>
Anlægsaktiver		<u>3.230.659</u>	<u>3.194.821</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>200</u>	<u>200</u>
Varebeholdninger		<u>200</u>	<u>200</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.745	22.301
Andre tilgodehavender	10	11.153	10.853
Tilgodehavende selskabsskat		2.010	0
Periodeafgrænsningsposter	11	<u>4.124</u>	<u>486</u>
Tilgodehavender		<u>34.032</u>	<u>33.640</u>
Likvide beholdninger		<u>11.412</u>	<u>38.064</u>
Omsætningsaktiver		<u>45.644</u>	<u>71.904</u>
Aktiver		<u>3.276.303</u>	<u>3.266.725</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		3.220.627	3.178.738
Egenkapital		3.230.627	3.188.738
Hensættelser til pensioner o.l.	12	1.511	1.710
Hensatte forpligtelser		1.511	1.710
Reguleringsmæssige overdækninger	13	0	20.769
Langfristede gældsforpligtelser		0	20.769
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	941
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.062	38.573
Skyldig selskabsskat		0	1.377
Anden gæld	14	10.905	14.617
Periodeafgrænsningsposter	15	5.198	0
Kortfristede gældsforpligtelser		44.165	55.508
Gældsforpligtelser		44.165	76.277
Passiver		3.276.303	3.266.725
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	3.178.738	3.188.738
Årets resultat	0	41.889	41.889
Egenkapital ultimo	10.000	3.220.627	3.230.627

I henhold til særlovgivning er selskabets egenkapital bundet i selskabet og kan ikke udloddes som udbytte.

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		44.995	41.537
Af- og nedskrivninger		88.525	98.874
Andre hensatte forpligtelser		(199)	(247)
Regulering af over- og underdækning		(21.710)	(22.351)
Ændringer i arbejdskapital	16	<u>(7.406)</u>	<u>(7.272)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		104.205	110.541
Modtagne finansielle indtægter		876	1.048
Betalte finansielle omkostninger		(448)	(813)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(6.921)</u>	<u>(9.091)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		97.712	101.685
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(129.149)	(129.992)
Salg af materielle anlægsaktiver		174	169
Modtagne afdrag		<u>4.611</u>	<u>4.466</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(124.364)	(125.357)
Ændring i likvider		(26.652)	(23.672)
Likvider primo		<u>38.064</u>	<u>61.736</u>
Likvider ultimo		11.412	38.064

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Der 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 SKAT's 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 for anlægsaktiverne. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men SKAT's konkrete anvendelse af modellen blev kritiseret. Der verserer nu prøvesager i Landsretten.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's 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, der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund af SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Nettoomsætning		
Fast og variabel bidrag	162.815	165.920
Vejbidrag	3.125	(3.794)
Tilslutningsbidrag	11.252	23.925
Andre indtægter	2.268	3.552
Regulering af takstmæssig over-/underdækning	21.709	22.351
Særbidrag	(78)	322
	201.091	212.276

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
4. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>45</u>	<u>43</u>
	<u>2016</u>	<u>2016</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Gager og løn	22.274	20.200
Pensioner	3.020	2.705
Andre omkostninger til social sikring	542	446
Andre personaleomkostninger	<u>3.744</u>	<u>3.900</u>
	<u>29.580</u>	<u>27.251</u>
Heraf samlet vederlag til ledelsen:		
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.140</u>	<u>1.090</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	81.387	81.541
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>7.138</u>	<u>17.333</u>
	<u>88.525</u>	<u>98.874</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.534	5.699
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(9)</u>	<u>1</u>
	<u>3.525</u>	<u>5.700</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>41.889</u>	<u>36.071</u>
	<u>41.889</u>	<u>36.071</u>

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	105.891	3.443.556	23.355	49.657
Tilgange	317	127.640	1.067	20.862
Afgange	0	(9.341)	(255)	(20.737)
Kostpris ultimo	106.208	3.561.855	24.167	49.782
Af- og nedskrivninger primo	(8.469)	(427.144)	(11.387)	0
Årets afskrivninger	(1.738)	(76.322)	(3.327)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	2.139	144	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.207)	(501.327)	(14.570)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	96.001	3.060.528	9.597	49.782
				Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				19.362
Afgange				(4.611)
Kostpris ultimo				14.751
Regnskabsmæssig værdi ultimo				14.751
Finansielle anlægsaktiver består af tilgodehavende hos Vejle Kommune.				
			2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Andre tilgodehavender				
Øvrige tilgodehavender			11.153	10.853
			11.153	10.853

Andre tilgodehavender består hovedsageligt af tilgodehavende moms.

Noter

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt arealleje og licenser.

12. Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. omfatter selskabets pensionsforpligtelser til tjenestemænd.

13. Reguleringsmæssige overdækninger

Overdækning i 2015 kan henføres til for meget opkrævet i forhold til indtægtsrammeregulering.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
14. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.712	3.859
Andre skyldige omkostninger	7.193	10.758
	10.905	14.617

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne renter og afdrag vedrørende selskabets tilgodehavender.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	1.618	(7.376)
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.024)	104
	(7.406)	(7.272)

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	13.624	13.300

Der er indgået en lejeaftale vedrørende arealleje. Lejeaftalen kan opsiges med 1 års varsel. Den årlige leje udgør 13.624 t.kr.

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Vejle Kommune ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

	Moder- virksomhed t.kr.
20. Transaktioner med nærtstående parter	
Vandafledning, vej - og tilslutningsbidrag (Indtægt)	14.347
Arealleje og fremtidens spildevandsanlæg (Udgift)	13.928
Økolariet og andre ydelser (Udgift)	3.134
Indtægter vedrørende renter og afdrag Vejle Kommune (Indtægt)	5.197
Løn og pension tjenestemænd (Udgift)	998
Klimatilpasningsprojekter (Udgift)	907

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med tilhørende overgangsbekendtgørelse. Dette medfører ændring vedrørende årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 41 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen. Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet 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 salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den reguleringsmæssige over – eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger relateret til spildevandsrensning og transport af spildevand, herunder løn og gager, drift af anlæg, samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

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 materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde eller materielle anlægsaktiver under opførelse.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den forventede restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagning uden efterfølgende revurdering. I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 31.12.2016.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til 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 af salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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 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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 køb og salg af 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, indgåelse af finansielle leasingaftaler og afdrag på rentebærende gæld.

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