

Vejle Spildevand A/S
Toldbodvej 20
7100 Vejle
CVR-nr. 32882064

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.05.2016

Dirigent

Navn: Søren Peschardt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse for 2015	16
Balance pr. 31.12.2015	17
Egenkapitalopgørelse for 2015	19
Pengestrømsopgørelse for 2015	20
Noter	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejle Spildevand A/S
Toldbodvej 20
7100 Vejle

CVR-nr.: 32882064
Stiftet: 13.04.2010
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

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

Bestyrelse

Jens Ejner Christensen, formand
Søren Peschardt, næstformand
Birgitte Vind
Reimer Mikeli Olsen
Per Olesen
Jane Mørk Bøjlesen, medarbejderrepræsentant
Henrik Schou Knudsen, 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 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 15.04.2016

Direktion

Mikael Schultz
direktør

Bestyrelse

Jens Ejner Christensen
formand

Søren Peschardt
næstformand

Birgitte Vind

Reimer Mikeli Olsen

Per Olesen

Jane Mørk Bøjlesen
medarbejderrepræsentant

Henrik Schou Knudsen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vejle Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som i beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende opgørelse af udskudt skat. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering end den, ledelsen har lagt til grund ved regnskabsaflæggelsen.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Kolding, den 15.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Per Schøtt
statsautoriseret revisor

Søren Lykke
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	212.276	179.613	181.837	169.206	188.344
Bruttoresultat	70.602	47.658	58.780	54.050	67.188
Driftsresultat	41.537	18.533	30.868	25.389	40.744
Resultat af finansielle poster	235	1.083	1.042	1.398	1.654
Årets resultat	36.072	40.404	23.313	20.004	31.948
Samlede aktiver	3.266.725	3.256.538	3.230.858	3.225.134	3.155.542
Investeringer i materielle anlægsaktiver	129.992	86.702	98.275	114.657	120.021
Egenkapital	3.188.738	3.152.666	3.112.262	3.101.726	3.081.722
Pengestrømme fra driftsaktivitet	101.685	104.507	104.912	113.447	126.094
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(125.357)	(82.293)	(98.017)	(114.657)	(120.021)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	0	0	(3.309)	(4.019)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	43	41	41	41	41
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	33,3	26,5	32,3	31,9	35,7
Nettomargin (%)	17,0	22,5	12,8	11,8	17,0
Egenkapitalens forrentning (%)	1,1	1,3	0,8	0,6	1,0

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.

Ledelsesberetning

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 og drives 9 renseanlæg, 270 bassiner, 350 pumpestationer, 400 minipumpestationer og 1.950 km hovedledning.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat - et overskud før skat på 42 mio.kr. - er tilfredsstillende. Afvigelsen fra budgettet kan primært henføres til, at:

- Der er indregnet 22 mio.kr. under nettoomsætning, som er et udtryk for årets underdækning
- Indtægter fra tilslutningsbidrag har været større end forventet
- Driftsomkostningerne har været lavere end forventet
- Byggemodninger har haft et væsentligt større aktivitetsniveau end de senere år, og anlægsinvesteringen er derfor 20 mio.kr. højere end budgetteret
- Der er nedlagt 3 renseanlæg, Farre, Jelling og Langelund, hvorfor der er indregnet en restafskrivning på 10,3 mio.kr.

Aktiviteterne i 2015 har generelt været præget af en fortsat optimering af de driftsmæssige og administrative processer, og en række store anlægsinvesteringer.

Af større investeringsprojekter i 2015 kan nævnes:

Renseanlæg:

- Der er nedlagt 3 renseanlæg, Farre, Jelling og Langelund renseanlæg
- På Vejle renseanlæg er nye turboblæsere monteret til beluftning i biologi
- Der er installeret ekstra kul gasfiltre for at øge kvaliteten af biogassen
- På Brejning renseanlæg er der etableret nyt slamafvandingsudstyr, med ny skruepresser, polymeranlæg og styring
- På Give renseanlæg er udligningsbassin renoveret med ny bund og hammerhoved
- Vi har på Give renseanlæg monteret solceller med en effekt på op til 50 kWh

Ledelsesberetning

Transportsystemet og byggemodninger:

Der har i 2015 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 udvidelse af forsyningsområderne. Dette gælder bl.a. i Bredballe, Uhrhøj, Børkop, Egtved og Skibet samt et større erhvervsområde i Vejle Nord, som dog endnu ikke er afsluttet.

Ved årsskiftet kunne en ny transportledning fra Jelling til Haraldskær tages i brug, hvorefter Jelling Renseanlæg kunne nedlægges, da spildevandet fra hele Jelling by nu renses på Haraldskær Renseanlæg. Tilsvarende har vi afsluttet en transportledning fra Langelund til Give og dermed nedlagt Langelund Renseanlæg. Også Farre Renseanlæg er blevet nedlagt i 2015, da spildevandet efter udførte forbedringer på det eksisterende transportsystem nu kan pumpes til Give Renseanlæg.

En betydelig del af selskabets investeringer har omfattet sanering og separering af vores ældre kloaksystemer. I Bredballe har vi påbegyndt sanering og separering i et tredje område efter afslutning af de to første etaper. Tilsvarende har vi påbegyndt sanering/separering af Bredal og Hornstrup, og vi har udført sanering/separering af kloaksystemerne i Grønbjerg og Langelund. Der har også været et højt aktivitetsniveau i forhold til at forberede og planlægge saneringer/separeringer, der skal ske i de kommende år.

Én af selskabets betydelige hovedledninger i Vejle by har gennemgået en omfattende reovering ved strømpeforing.

I det åbne land har vi i 2015 afsluttet kloakering af de mange ejendomme, som i den første vandhandleplan var udlagt til forbedret rensning.

Klimasikring:

I forbindelse med udførte saneringer i 2015 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 at frakoble regnvand fra kloaksystemet, hvor der er mulighed for nedsivning. I Bredballe afledes regnvand nu på flere parceller ved hjælp af lokale afledninger (LAR-løsninger).

Derudover har selskabet samarbejdet med Vejle Kommune om at undersøge, hvordan udpegede risikoområder i Vejle by bedre kan sikres mod oversvømmelser. Dette gælder bl.a. etablering af en sluse og pumpestation ved Omløbsåens udløb til sikring af de lavtbeliggende arealer langs omløbsåen. Dette projekt er i fuld gang med at blive realiseret. Samtidigt har Vejle Kommune og Vejle Spildevand sammen med Boligforeningen Østerbo arbejdet på den indledende planlægning for klimasikring af et større område i den østlige bydel.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der henvises til note 1 for omtale af usikkerhed omkring opgørelsen af udskudt skat.

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.

Nye udfordringer for selskabet bliver:

- Vedtagelse 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 2016 at opnå et overskud før skat på ca. 25 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 2015 på 3.188.738 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, reovering og udbygning af

Ledelsesberetning

ledningsnet og renselanlæg, 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 den 27. februar 2016 re-certificeret, hvor hovedefterprøvningen var uden afvigelser.

Virksomhedsplan 2015 – 2016 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.

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. Anlægsarbejdet blev opstartet medio 2015 og forventes afsluttet august 2016.

Løsningen skal suppleres med en reguleringsløsning af Grejs Å oven for Grejs, men udformningen af dette er endnu ikke klarlagt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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 marts i løbet af 2016.

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 omhand-

Ledelsesberetning

ler 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 radarnedbørsprognoser 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.

Sammen med KD Group (Vejle), VIA (Horsens) og Eurofins arbejder Vejle Spildevand på et projekt, der skal rense spildevand for mikroplast. Der er opstillet et filteranlæg på udløbet og testresultaterne forventes at foreligge i løbet af 2016.

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 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.

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.

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 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, samt materielle anlægsaktiver under opførsel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde eller materielle anlægsaktiver under opførsel.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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 nettorealiseringsværdi, 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. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 virksomheder, 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, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	212.276	179.613
Produktionsomkostninger	4	<u>(141.674)</u>	<u>(131.955)</u>
Bruttoresultat		70.602	47.658
Administrationsomkostninger	4	(29.237)	(29.180)
Andre driftsindtægter		410	439
Andre driftsomkostninger		<u>(238)</u>	<u>(384)</u>
Driftsresultat		41.537	18.533
Andre finansielle indtægter		1.048	1.084
Andre finansielle omkostninger		<u>(813)</u>	<u>(1)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		41.772	19.616
Skat af ordinært resultat	5	<u>(5.700)</u>	<u>20.788</u>
Årets resultat		<u>36.072</u>	<u>40.404</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>36.072</u>	<u>40.404</u>
		<u>36.072</u>	<u>40.404</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		97.422	99.160
Produktionsanlæg og maskiner		3.016.412	3.008.453
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.968	7.980
Materielle anlægsaktiver under udførelse		49.657	28.917
Materielle anlægsaktiver	6	<u>3.175.459</u>	<u>3.144.510</u>
Andre tilgodehavender		19.362	23.828
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>19.362</u>	<u>23.828</u>
Anlægsaktiver		<u>3.194.821</u>	<u>3.168.338</u>
Råvarer og hjælpematerialer		200	200
Varebeholdninger		<u>200</u>	<u>200</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.302	13.442
Andre tilgodehavender	8	10.852	9.343
Periodeafgrænsningsposter	9	486	3.479
Tilgodehavender		<u>33.640</u>	<u>26.264</u>
Likvide beholdninger		<u>38.064</u>	<u>61.736</u>
Omsætningsaktiver		<u>71.904</u>	<u>88.200</u>
Aktiver		<u>3.266.725</u>	<u>3.256.538</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		<u>3.178.738</u>	<u>3.142.666</u>
Egenkapital		<u>3.188.738</u>	<u>3.152.666</u>
Hensættelser til pensioner o.l.	11	<u>1.710</u>	<u>1.957</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.710</u>	<u>1.957</u>
Reguleringsmæssige overdækninger		<u>20.768</u>	<u>37.510</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>20.768</u>	<u>37.510</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	941	6.550
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.573	39.798
Skyldig selskabsskat		1.377	4.769
Anden gæld	13	<u>14.618</u>	<u>13.288</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>55.509</u>	<u>64.405</u>
Gældsforpligtelser		<u>76.277</u>	<u>101.915</u>
Passiver		<u>3.266.725</u>	<u>3.256.538</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	3.142.666	3.152.666
Årets resultat	0	36.072	36.072
Egenkapital ultimo	10.000	3.178.738	3.188.738

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

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		41.537	18.544
Af- og nedskrivninger		98.874	88.036
Andre hensatte forpligtelser		(247)	80
Regulering af over- og underdækning		(22.351)	(7.060)
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(7.272)</u>	<u>14.802</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		110.541	114.402
Modtagne finansielle indtægter		1.048	1.084
Betalte finansielle omkostninger		(813)	(12)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(9.091)</u>	<u>(10.967)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		101.685	104.507
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(129.992)	(86.752)
Salg af materielle anlægsaktiver		169	133
Modtagne afdrag		<u>4.466</u>	<u>4.326</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(125.357)	(82.293)
Ændring i likvider		(23.672)	22.214
Likvider primo		<u>61.736</u>	<u>39.522</u>
Likvider ultimo		<u>38.064</u>	<u>61.736</u>

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Ved skattepligtens indtræden i 2010 lagde selskabet til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de levetidsnedskrevne regulatoriske standardværdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

SKAT har ændret de selvangivne skattemæssige værdier på baggrund af en anden opgørelsesmetode.

SKAT's korrektion er påklaget til Landskatteretten, som i juni 2014 afsagde kendelse i 4 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsskatteretten gav SKAT medhold for så vidt angår valg af værdiansættelsesmodel, men kritiserede samtidig væsentlige konkrete forudsætninger i anvendelsen af modellen. Der verserer nu prøvesager for Landsretten.

På den baggrund er der fortsat væsentlig usikkerhed omkring opgørelsen af selskabets udskudte skat, hvorfor der ikke kan opgøres et pålideligt beløb til indregning i årsrapporten. Betalbare skatter for indkomstårene 2010-2015 er indregnet.

Da en eventuel skattebetaling som følge af udskudt skatteforpligtelse vil kunne indregnes i selskabets priser (vil blive tillagt selskabets prisloft), vil en yderligere 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		
Fast og variabel bidrag	165.920	159.160
Vejbidrag	(3.794)	6.463
Tilslutningsbidrag	23.924	5.128
Andre indtægter	3.553	1.802
Regulering af takstmæssig over-/underdækning	22.351	7.060
Særbidrag	322	0
	<u>212.276</u>	<u>179.613</u>

Noter

3. Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>43</u>	<u>41</u>
Gager og løn	20.200	18.526
Pensioner	2.705	2.806
Andre omkostninger til social sikring	446	396
Andre personaleomkostninger	<u>3.900</u>	<u>850</u>
	<u>27.251</u>	<u>23.472</u>
Heraf samlet vederlag til ledelsen:		
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.090</u>	<u>1.089</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	81.541	79.458
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>17.333</u>	<u>8.577</u>
	<u>98.874</u>	<u>88.035</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	5.699	2.144
Ændring af udskudt skat	0	(36.526)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>1</u>	<u>13.594</u>
	<u>5.700</u>	<u>(20.788)</u>

Noter

	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.
6. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	105.891	3.364.232	16.450	28.917
Tilgange	0	101.983	7.269	41.764
Afgange	0	(22.659)	(364)	(21.024)
Kostpris ultimo	105.891	3.443.556	23.355	49.657
Af- og nedskrivninger primo	(6.731)	(355.779)	(8.470)	0
Årets afskrivninger	(1.738)	(76.522)	(3.281)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	5.157	364	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.469)	(427.144)	(11.387)	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	97.422	3.016.412	11.968	49.657
				Andre tilgode- havender t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				23.828
Afgange				(4.466)
Kostpris ultimo				19.362
Regnskabsmæssig værdi ultimo				19.362

Finansielle anlægsaktiver består af tilgodehavende hos Vejle Kommune.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
8. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	10.852	9.343
	10.852	9.343

Andre tilgodehavender består hovedsageligt af tilgodehavende moms.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består hovedsageligt af forudbetaling af licenser.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Aktier	1.000	1.000	10.000
	1.000		10.000

Der er ikke sket ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

11. Hensættelser til pensioner o.l.

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

	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald ef- ter 12 må- neder 2015 t.kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Reguleringsmæssige overdækninger	941	6.550	20.768
	941	6.550	20.768

13. Anden gæld

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.

Andre skyldige omkostninger

<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
3.860	4.123
10.758	9.165
14.618	13.288

14. Ændring i arbejdskapital

Ændring i varebeholdninger

Ændring i tilgodehavender

Ændring i leverandørgæld mv.

<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
0	(200)
(7.376)	(9.012)
104	24.014
(7.272)	14.802

15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået lejeaftale vedrørende arealleje. Lejeaftalen kan opsiges med 1 års varsel.

Den årlige arealleje udgør 13.300 t.kr.

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

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