



Favrskov
FORSYNING

Favrskov Forsyning A/S

Torvegade 7, 8450 Hammel

CVR-nr. 32 93 93 84

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19. maj 2016

Dirigent:

.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse koncern	11
Egenkapitalopgørelse moder	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsepåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Favrskov Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.


Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

I datterselskabet Favrskov Spildevand A/S er der væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

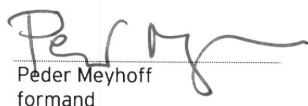
Favrskov, den 28. april 2016

Direktion:

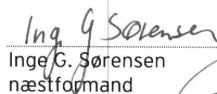


Jakob Roland Juhl
adm. direktør

Bestyrelse:



Peder Meyhoff
formand



Inge G. Sørensen
næstformand



Niels Kallehave



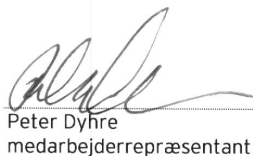
Anne Neergaard



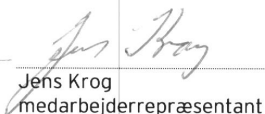
Thomas Storm



Jytte Bach
medarbejderrepræsentant



Peter Dyhre
medarbejderrepræsentant



Jens Krog
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Favrskov Forsyning A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Favrskov Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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.

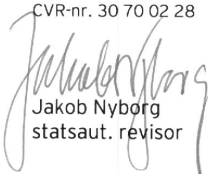
Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

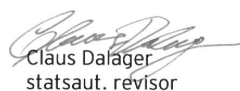
Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er i datterselskabet Favrskov Spildevand A/S omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

Aarhus, den 28. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg
statsaut. revisor



Claus Dalager
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Favrskov Forsyning A/S
Adresse, postnr. by	Torvegade 7, 8450 Hammel
CVR-nr.	32 93 93 84
Stiftet	25. maj 2010
Hjemstedskommune	Favrskov
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.favrskovforsyning.dk
E-mail	forsyning@favrskovforsyning.dk
Telefon	89 64 50 00
Bestyrelse	Peder Meyhoff, formand Inge G. Sørensen, næstformand Niels Kallehave Anne Neergaard Thomas Storm Jytte Bach, medarbejderrepræsentant Peter Dyhre, medarbejderrepræsentant Jens Krog, medarbejderrepræsentant
Direktion	Jakob Roland Juhl, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	113.134	122.511	119.577	112.014	102.698
Bruttoresultat	51.728	64.815	64.622	51.316	51.134
Resultat af ordinær primær drift	-5.281	6.937	3.924	-4.974	-14.367
Resultat af finansielle poster	-1.270	-1.139	-587	-471	287
Årets resultat	-9.023	4.089	3.403	-5.206	-14.033
Balanceposter					
Anlægsaktiver	1.670.569	1.671.655	1.671.211	1.668.201	1.665.166
Omsætningsaktiver	53.831	46.728	24.434	44.666	61.887
Aktiver i alt	1.724.530	1.718.383	1.695.645	1.712.875	1.727.003
Egenkapital	1.635.024	1.644.045	1.639.959	1.636.556	1.641.762
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	55.813	43.329	42.093	38.052	51.389
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-47.242	-46.505	-57.663	-48.908	-59.178
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-47.242	-46.383	-57.663	-48.908	-59.178
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	1.911	19.692	-701	-1.700	24.821
Pengestrøm i alt	10.482	16.516	-16.271	-12.556	17.032
Nøgletal					
Overskudsgrad	-4,7 %	5,7 %	3,3 %	-4,4 %	-14,0 %
Bruttomargin	45,7 %	52,9 %	54,0 %	45,8 %	49,8 %
Soliditetsgrad	94,8 %	95,7 %	96,1 %	95,5 %	95,1 %
Egenkapitalforrentning	-0,6 %	0,3 %	0,2 %	-0,3 %	-0,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	36	35	36	36	36

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernens og Favrskov Forsyning A/S' hovedaktiviteter omfatter hovedsageligt at levere en effektiv spildevandsforsyning og affaldshåndtering med vægt på forsyningssikkerhed og miljø.

Som et offentlig ejet selskab ønsker koncernen desuden at være et gennemsigtigt selskab i god dialog med kunder og interessenter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver, svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landskatteretten. Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer p.t. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 277 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2015 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som eventualaktiv.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 113,1 mio. kr. mod 122,5 mio. kr. sidste år. Årets resultat før skat udgør et underskud på 6,6 mio. kr. Resultat skal sammenholdes med en budgetteret omsætning på 120,4 mio. kr. og et resultat før skat på 2,7 mio. kr.

Omsætningen påvirkes en overdækning i Favrskov Spildevand A/S og en underdækning i Favrskov Affald A/S. I Favrskov Spildevand A/S er der en regulering vedrørende 2014, hvor Forsyningssekretariatet opgør en overdækning på 10,0 mio. kr. Denne indregnes som en gæld til forbrugerne i 2015 og fradrages derfor omsætningen. Forholdet er korrigeret i prisloft 2016 og indarbejdet i budget 2016.

I Favrskov Affald opgøres en underdækning på 4,2 mio. kr. Dels til finansiering af øgede driftsomkostninger til bortskaffelse af deponeringsegnet affald og håndtering og bortskaffelse af øgede affaldsmængder på genbrugspladserne. Dels til finansiering af skattebetaling.

Aktivitetsniveauet på byggemodninger har været lavere end forventet i 2015. Det har dels resulteret i en mindre omsætning på salg af tilslutningsbidrag, dels i en mindre investeringsaktivitet.

Gennem ejerandelen i af Shared A/S på 11 % har koncernen opnået besparelser på indkøb, som er opgjort til 270 t.kr. i 2015. Målsætningen var at opnå besparelser på 225. t.kr. I 2016 udgør besparelsesmålet for deltagelsen i Shared A/S 750 t.kr.

Bestyrelse og direktion

Der er ikke sket ændringer i sammensætning af direktion og bestyrelse i løbet af året.

Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder af betydning for forståelsen af årsregnskabet for 2015 efter regnskabsårets afslutning.

Koncernens forventninger til fremtiden

Koncernen forventer en omsætning i 2016 på 122,2 mio. kr. og et resultat efter skat på 3,3 mio. kr. Det forventes, at investeringsaktiviteten på 52 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Nettoomsætning	113.134	122.511	21.136	20.992
	Produktionsomkostninger	-61.406	-57.696	-8.322	-8.086
	Bruttoresultat	51.728	64.815	12.814	12.906
	Distributionsomkostninger	-47.190	-47.427	0	0
	Administrationsomkostninger	-9.819	-10.451	-12.880	-13.029
	Resultat af ordinær primær drift	-5.281	6.937	-66	-123
	Andre driftsindtægter	0	3	0	0
	Resultat af primær drift	-5.281	6.940	-66	-123
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	-8.914	4.025
3	Finansielle indtægter	43	68	79	138
4	Finansielle omkostninger	-1.313	-1.207	-67	-15
	Resultat før skat	-6.551	5.801	-8.968	4.025
5	Skat af årets resultat	-2.472	-1.712	-55	64
	Årets resultat	-9.023	4.089	-9.023	4.089
	Forslag til resultatdisponering				
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-8.914	4.025
	Overført resultat			-109	64
				-9.023	4.089

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6		Materielle anlægsaktiver			
				0	0
		9.926	8.843		
		1.645.433	1.647.558	0	0
		9.232	7.872	1.305	1.973
		5.978	7.252	294	66
		<u>1.670.569</u>	<u>1.671.525</u>	<u>1.599</u>	<u>2.039</u>
		Finansielle anlægsaktiver			
7		0	0	1.634.468	1.643.382
8		122	122	122	122
		8	8	8	8
		<u>130</u>	<u>130</u>	<u>1.634.598</u>	<u>1.643.512</u>
		<u>1.670.699</u>	<u>1.671.655</u>	<u>1.636.197</u>	<u>1.645.551</u>
		Anlægsaktiver i alt			
		<u>1.670.699</u>	<u>1.671.655</u>	<u>1.636.197</u>	<u>1.645.551</u>
		Omsætningsaktiver			
		Tilgodehavender			
		4.014	6.972	130	52
				5.147	1.799
		1.899	2.783		
		5.119	3.437	62	0
9		2.347	224	0	0
		0	0	674	3.489
11		0	1.806	102	94
		248	1.784	158	366
		<u>13.627</u>	<u>17.006</u>	<u>6.273</u>	<u>5.800</u>
		<u>40.204</u>	<u>29.722</u>	<u>60</u>	<u>600</u>
		<u>53.831</u>	<u>46.728</u>	<u>6.333</u>	<u>6.400</u>
		<u>1.724.530</u>	<u>1.718.383</u>	<u>1.642.530</u>	<u>1.651.951</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
		10.000	10.000	10.000	10.000
		0	0	1.625.022	1.634.045
		1.625.022	1.634.045	0	0
		1.635.022	1.644.045	1.635.022	1.644.045
		Hensatte forpligtelser			
11	Udskudt skat	514	0	0	0
		514	0	0	0
		Gældsforpligtelser			
12,13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Reguleringsmæssig overdækning	0	1.020	0	0
	Tidsmæssige forskelle	8.290	8.290	0	0
	KommuneKredit	40.020	41.404	0	0
		48.310	50.714	0	0
12,13	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.404	2.367	0	0
	Kreditinstitutter	3.820	562	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.248	10.668	189	463
	Gæld til tilknyttede virksomheder	400	139	879	142
	Anden gæld	4.119	3.741	3.942	3.740
10	Skyldig selskabskat	2.498	3.518	2.498	3.518
	Periodeafgrænsningsposter	137	187	0	43
13	Reguleringsmæssig overdækning	10.058	2.442	0	0
		40.684	23.624	7.508	7.906
	Gældsforpligtelser i alt	88.994	74.338	7.508	7.906
	PASSIVER I ALT	1.724.530	1.718.383	1.642.530	1.651.951

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling
- 14 Personaleomkostninger
- 15 Eventualposter
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse koncern

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	10.000	1.629.956	1.639.956
Overført via resultatdisponering	0	4.089	4.089
Egenkapital 1. januar 2015	10.000	1.634.045	1.644.045
Overført via resultatdisponering	0	-9.023	-9.023
Egenkapital 31. december 2015	10.000	1.625.022	1.635.022

Egenkapitalopgørelse moder

t.kr.	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	10.000	-33.624	1.663.582	1.639.958
Overført via resultatdisponering	0	4.025	64	4.089
Egenkapital 1. januar 2015	10.000	-29.599	1.663.646	1.644.045
Overført via resultatdisponering	0	-8.914	-109	-9.023
Egenkapital 31. december 2015	10.000	-38.513	1.663.537	1.635.022

Det er uafklaret, i hvilket omfang "Overført resultat" kan udloddes til aktionærerne.

Aktiekapitalen består af 10.000 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	-9.023	4.089
18	Reguleringer	55.239	46.525
19	Ændring i driftskapital	10.867	-6.146
	Pengestrøm fra primær drift	57.083	44.468
	Renteindtægter, betalt	43	68
	Renteomkostninger, betalt	-1.313	-1.207
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	55.813	43.329
	Køb af materielle anlægsaktiver	-47.242	-46.383
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-122
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-47.242	-46.505
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.347	-870
	Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	3.258	20.562
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	1.911	19.692
	Årets pengestrøm	10.482	16.516
	Likvider, primo	29.722	13.206
	Likvider, ultimo	40.204	29.722

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Favrskov Forsyning A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstore).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Favrskov Forsyning A/S samt dattervirksomheder, hvori Favrskov Forsyning A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver og forpligtelser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder vandafledningsbidrag for transport og rensning af spildevand, affaldsgebyrer ved indsamling og behandling af affald og faste bidrag samt de tilslutningsbidrag, der er henført til året og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af staten.

Ændring i overdækning er reguleret i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder personaleomkostninger, afskrivninger og lokaleomkostninger. Posten indeholder endvidere omkostninger til rensning og transport af spildevand, drift- og vedligehold af anlæg, SRO-anlæg m.v. samt omkostninger til affaldsindsamling og bortskaffelse af affald.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering, personaleomkostninger og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder omkostninger til det administrative personale, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele måles til kostpris, idet det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af ordinært resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Såfremt dattervirksomheder er skattepligtige, indgår de i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger udgøres af grunde og bygninger til spildevands- og affaldsaktiviteter.

Affalds- og spildevandstekniske anlæg udgøres af genbrugsstationer, containere, rensningsanlæg, bassiner, spildevandsledninger m.v. Desuden omfatter materielle anlægsaktiver biler, edb-udstyr og inventar.

Affalds- og spildevandstekniske anlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-50 år
Affalds- og spildevandsteknisk anlæg	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Der afskrives ikke på grunde.

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at tages i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under den aktivitet, anlægsaktivet hidrører fra.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter selskabets individuelle vurdering af tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle består af kapital, der er bundet i selskabets grunde, opretholdelse af rimelige kassebeholdning samt hensættelse til fremtidige investeringer.

Overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb de reguleringsmæssige omkostninger, indregnes forskellen i balancen som en forpligtelse.

Årets regulering af overdækning indregnes i nettoomsætningen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende perioder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser indeholder periodiserede indtægter vedrørende efterfølgende perioder.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af i datterselskabet Favrskov Spildevand A/S anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktiveres skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven. Der verserer p.t. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 277 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Finansielle indtægter				
Øvrige finansielle indtægter	43	68	79	138
	<u>43</u>	<u>68</u>	<u>79</u>	<u>138</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til kreditinstitutter	1.251	1.207	13	15
Øvrige renteomkostninger	62	0	0	0
	<u>1.313</u>	<u>1.207</u>	<u>13</u>	<u>15</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	706	1.770	-32	192
Årets regulering af udskudt skat	1.364	968	12	-163
Regulering tidligere års aktuelle skat	-554	1.748	-31	-222
Regulering af udskudt skat tidligere år	956	-2.774	-4	257
	<u>2.472</u>	<u>1.712</u>	<u>-55</u>	<u>64</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Affalds- og spildevands-tekniske anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2015	8.924	2.408.335	13.528	7.252	2.438.039
Tilgang	1.111	40.287	2.961	2.883	47.242
Overført	0	4.157	0	-4.157	0
Afgang	0	-4.917	0	0	-4.917
Kostpris 31. december 2015	10.035	2.447.862	16.489	5.978	2.480.364
Nedskrivninger 1. januar 2015	0	558.827	0	0	558.827
Årets regulering	0	-1.943	0	0	-1.943
Nedskrivninger 31. december 2015	0	556.884	0	0	556.884
Afskrivninger 1. januar 2015	81	201.951	5.656	0	207.688
Afskrivninger	28	44.622	1.601	0	46.251
Afgang	0	-1.028	0	0	-1.028
Afskrivninger 31. december 2015	109	245.545	7.257	0	252.911
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	9.926	1.645.433	9.232	5.978	1.670.569
Afskrives over	0-30 år	10-100 år	3-10 år		

t.kr.	Modervirksomhed		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	4.945	66	5.011
Tilgang	0	228	228
Overført	0	0	0
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	4.945	294	5.239
Afskrivninger 1. januar 2015	2.972	0	2.972
Regulering til primo	0	0	0
Afskrivninger	668	0	668
Afgang	0	0	0
Afskrivninger 31. december 2015	3.640	0	3.640
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.305	294	1.599
Afskrives over	3-10 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

		Modervirksomhed			
		2015	2014		
t.kr.					
7	Kapitalandele i dattervirksomheder				
	Kostpris 1. januar	1.672.981	1.672.981		
	Årets tilgang	0	0		
	Kostpris 31. december	1.672.981	1.672.981		
	Værdireguleringer 1. januar	-29.599	-33.624		
	Årets resultat	-8.914	4.025		
	Værdireguleringer 31. december	-38.513	-29.599		
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.634.468	1.643.382		
			Stemme- og ejerandel		
	Navn og hjemsted				
	Favrskov Affald A/S, Favrskov		100 %		
	Favrskov Spildevand A/S, Favrskov		100 %		
		Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
t.kr.					
8	Andre kapitalandele				
	Kostpris 1. januar	122	0	122	0
	Tilgang	0	122	0	122
	Kostpris 31. december	122	122	122	122
	Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
	Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	122	122	122	122
				Stemme- og ejerandel	
	Navn og hjemsted				
	Shared A/S, Aarhus				11 %
				2015	2014
t.kr.					
9	Underdækning				
	Underdækning (tømningsordning)			365	224
	Underdækning (affald)			1.982	0
				2.347	224
		Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
t.kr.					
10	Skyldig selskabsskat				
	Årets aktuelle skat inkl. sambeskattede dattervirksomheder	706	1.770	706	1.770
	Regulering tidligere års aktuelle skat inkl. sambeskattede dattervirksomheder	1.792	1.748	1.792	1.748
	Skyldig selskabsskat 31. december	2.498	3.518	2.498	3.518

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed			
	2015	2014	2015	2014		
11 Udskudt skatteaktiv/skatteforpligtelse						
Udskudt skat 1. januar	1.806	0	94	0		
Årets regulering af udskudt skat	-956	-968	12	-163		
Regulering af udskudt skat tidligere år	-1.364	2.774	-4	257		
Udskudt skat 31. december	-514	1.806	102	94		
12 Langfristede gældsforpligtelser						
t.kr.	Gæld i alt 1/1 2015	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Prioritetsgæld	42.750	41.404	1.384	40.020	34.099	
Reguleringsmæssig overdækning	2.041	1.020	1.020	0	0	
Tidsmæssige forskelle, kapital bundet i selskabets grunde	2.490	2.490	0	2.490	2.490	
Tidsmæssige forskelle, kassebeholdning	5.800	5.800	0	5.800	5.800	
	53.081	50.714	2.404	48.310	42.389	
De tidsmæssige forskelle forventes opretholdt på ubestemt tid.						
13 Overdækning						
t.kr.			2015	2014		
Fordeling af overdækning						
Overdækning tidligere år spildevand			10.058	0		
Historisk overdækning spildevand, kortfristet andel			1.020	2.041		
Overdækning, affald			0	2.442		
			11.078	4.483		
t.kr.		Overdækning i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år		
Historisk overdækning, spildevand		1.020	1.020	0		
I alt		1.020	1.020	0		
14 Personaleomkostninger						
t.kr.			Koncern	Modervirksomhed		
			2015	2014	2015	2014
Gager og lønninger			14.814	14.805	14.814	14.805
Pensioner			2.206	2.163	2.206	2.163
Andre omkostninger til social sikring			186	199	186	199
Lønomsstninger posteret til anlæg			-24	-51	-24	-51
			17.182	17.116	17.182	17.116
I personalenoten er inkluderet: Løn, vederlag og pension m.v. til direktion og bestyrelse			1.016	1.012	1.016	1.012
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede			36	35	36	35

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
15 Eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kil-deskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Verserende tvister

Favrskov Spildevand A/S er part i en tvist med en forbruger angående tilbagebetaling af faste bidrag. Afgørelsen forventes ikke af få væsentlig indflydelse på regnskabet.

Der er indgået kontrakt på leje af miljømodul med forpligtelse på 72 t.kr.

Der påhviler ikke selskabet yderligere eventualforpligtelser.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders banklån.

17 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Favrskov Kommune samt kon-cernens bestyrelse og direktion.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostning dækkende basis.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i koncernens aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stem-merne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Favrskov Kommune
 Skovvej 20
 8382 Hinnerup

t.kr.

18 Reguleringer

Finansielle indtægter
 Finansielle omkostninger
 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver
 Regulering af under-/overdækning
 Historisk overdækning
 Tab og gevinst ved afhændelse af aktiver
 Skat
 Skat, betalt

	Koncern	
	2015	2014
	-43	-68
	1.313	1.207
	46.251	43.666
	5.493	-1.366
	-1.021	-1.020
	1.946	2.394
	2.472	1.712
	-1.172	0
	<u>55.239</u>	<u>46.525</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

- t.kr.
- 19 Ændring i driftskapital
Ændring i tilgodehavender
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt

Koncern	
2015	2014
3.697	-3.749
7.170	-2.397
<u>10.867</u>	<u>-6.146</u>