



Odder Spildevand A/S

Rude Havvej 9, 8300 Odder

CVR-nr. 33 03 66 04

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 16/5-17

Som dirigent:

.....

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Odder Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

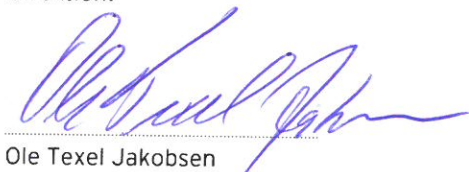
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 5/4-17
Direktion:



Ole Texel Jakobsen

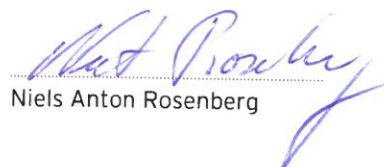
Bestyrelse:



Lars Grønlund
formand



Ole Breum Hansen



Niels Anton Rosenberg



Per Højgaard Andersen



Henrik Bentsen



Ole Knud Lyngby Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Odder Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Odder Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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, henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 revisionshandlingerne 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, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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.

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


Claus Dalager
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Odder Spildevand A/S
Adresse, postnr., by	Rude Havvej 9, 8300 Odder
CVR-nr.	33 03 66 04
Stiftet	15. juni 2010
Hjemstedskommune	Odder
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.odderspildevand.dk
E-mail	info@odderspildevand.dk
Telefon	87 81 28 28
Bestyrelse	Lars Grønlund, formand Ole Breum Hansen Niels Anton Rosenberg Per Højgaard Andersen Henrik Bentsen Ole Knud Lyngby Pedersen
Direktion	Ole Texel Jakobsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet er uændret at varetage spildevandsforsyning i Odder Kommune samt forestå driften af den kommunale tømningssordning for bundfældningstanke.

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 Landsskatteretten. Landsskatteretten 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 pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for 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. 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 52 mio. kr., der modsvarer 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 en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, men dog belaster selskabets kunder med højere priser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Med nærværende regnskab foreligger nu det 7. i rækken siden selskabsdannelsen, og i tilbageblikket på 2016 er det tydeligt, at Odder Spildevand A/S over årene har været på en lang rejse fra udskillelsen fra Odder Kommune i 2010 til etableringen af et fælles driftsselskab med Horsens Vand A/S ultimo 2016, der fremadrettet varetager driften af selskabet.

Året startede med en inspirationstur for bestyrelse og ejer repræsenteret ved borgmester, kommunaldirektør og formand for udvalget for teknik og miljø. Turen gik til SamAqua på Fyn og KLAR forsyning på Sjælland. Formålet var at få inspiration til revisionen af strategiplanen og særligt med henblik på at få synliggjort forskellen mellem et shared serviceselskab og etablering af et egentligt driftsselskab mellem flere forsyninger.

Konsekvensen af denne tur blev en beslutning i de 2 byråd i Odder og Horsens i oktober 2016 - etablering af Samn Forsyning Aps - et fælles driftsselskab, der med virkning fra 1. januar 2017 varetager driften i de 2 kommuners vand- og spildevandsforsyningsselskaber. Alle aktiver forbliver i h.h.v. Odder Spildevand A/S og Horsens Vand A/S, men personalet er virksomhedsoverdraget til Samn Forsyning.

Ledelsesberetning

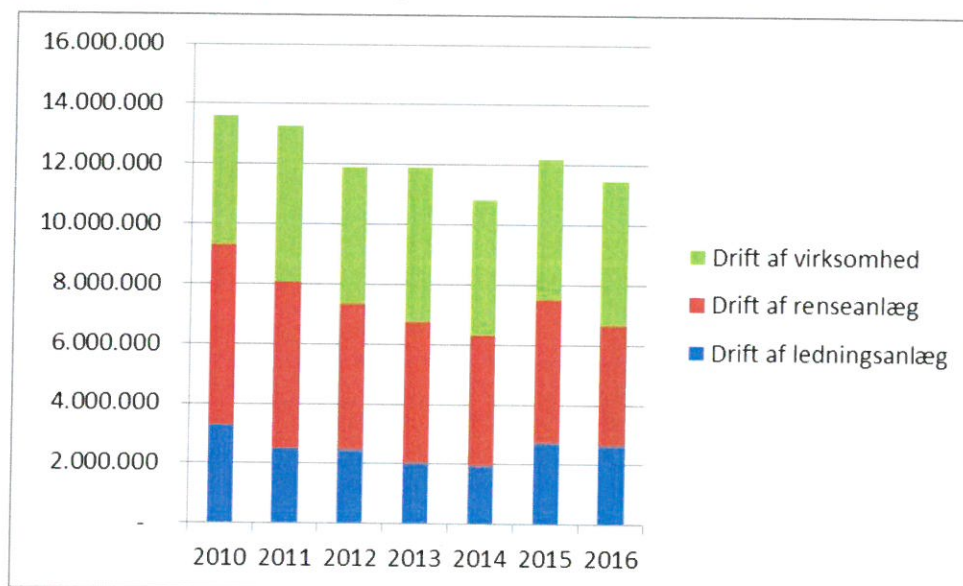
Beretning

Samn Forsyning Aps ejes af Horsens Vand A/S og Odder Spildevand A/S med en ejerandel på 50% hver. Som en konsekvens af etableringen af Samn Forsyning Aps, er Odder Spildevand udtrådt af det fælles serviceselskab Shared, som blev etableret som et indkøbsfællesskab mellem Aarhus Vand, Favrskov Forsyning, Syddjurs Spildevand og Odder Spildevand.

Formålet med Samn Forsyning Aps er helt klart at forbedre selskabernes robusthed og mulighed for at imødekomme forventningerne i regeringens forsyningsstrategi, der konstant stiller krav om minimering af omkostningerne for forbrugerne på trods af klima- og miljøudfordringer, samtidig med at der er en forventning om, at der kan skabes 4.000 nye arbejdspladser i branchen ved en øget eksport af teknologi inden for vandområdet.

Driftsresultatet for 2016 er tilfredsstillende og udviser samlet et mindreforbrug på 100 t.kr. i forhold til budget. I forhold til regnskab 2015, som var et atypisk år, er vi nu igen under niveauet i 2013.

Udviklingen i driftsudgifterne fremgår af figuren herunder.



På anlægsområdet har der i 2016 været aktiviteter til en samlet værdi af ca. 39 mio. kr. Igen i år et ekstremt højt aktivitetsniveau, som langt overvejende har været afslutning og aktivering af allerede igangsatte anlæg. For 2016 skal særligt nævnes følgende projekter:

- ▶ Fornyelse af en del af vores udløbsledning fra det gamle Saksild Renselanlæg og frem til strandkanten, der var en "flaskehals". Med forøgelse af ledningens størrelse kan vi nu begrænse mængden af vand til Odder Å og dermed fosforbelastningen til Norsminde Fjord.
- ▶ Fornyelse af trixanlægget ved Søndenom på Tunø. Samtidig hermed er trixanlægget ved havnen fjernet, idet spildevandet pumpes op i det nye trixanlæg. Hermed er lugtproblemerne fjernet for havnens og festivalens gæster, da det gamle sandfilter nu er nedlagt.
- ▶ Søby trixanlæg er blevet nedlagt, og spildevandet pumpes til Odder. Hermed er der kun 2 renselanlæg tilbage i Odder Kommune, det "store" på Rude Havvej, der renses alt spildevand på fastlandet og trixanlægget på Tunø
- ▶ I Gylling er vi ved at være færdig med separeringen efter mere end 1½ års anlægsarbejde, hvor byen har været gravet op på kryds og tværs. Som en del af projektet er der lavet en ny regnvandssø, og Malskær bæk er blevet omlagt med væsentlig forbedrede forhold for fisk og insekter.

Ledelsesberetning

Beretning



Regnvandssø i Gylling med den nye pumpestation i baggrunden.

Samlet set har vi i 2016 arbejdet med mere end 35 sager, hvoraf 12 sager afsluttes og optages til afskrivning med en samlet værdi på 50,9 mio. kr.

Det høje aktivitetsniveau er indtil videre finansieret via låneoptagelse, og den samlede gæld er i 2016 vokset med 34 mio. kr. til en samlet låneportefølje på ca. 73,5 mio. kr. i kreditinstitut.

I 2016 har vi udarbejdet en beredskabsplan for Odder Spildevand, så vi fremtidigt er bedre rustet til at forebygge skader og agere hensigtsmæssigt, når der sker uventede ting, som da vores indløbspumper stoppede den 27. december 2015 med oversvømmelse af renseanlægget til følge.

Årets resultat viser et underskud på 5,9 mio. kr., hvor der i 2015 var et underskud på 0,9 mio. kr. Forskellen er langt overvejende afgang som følge af udskiftningen af gammel kloak i Gylling og Søby samt fjernelse af renseanlæggene i Gylling, Hundslund, Tunø og Søby, hvor anlæggene er blevet udskiftet inden de er helt afskrevet. Ligeledes er omkostningerne til renter steget væsentligt, som følge af langfristede fast forrentede lån.

Odder Spildevand har i 2016 behandlet (renset) ca. 2,3 mio. m³ (2,6 mio. m³ i 2015) spildevand på anlægget i Odder.

Det samlede resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
3	Nettoomsætning	28.860	27.152
	Produktionsomkostninger	-10.953	-6.273
	Bruttoresultat	17.907	20.879
	Distributionsomkostninger	-18.413	-16.800
	Administrationsomkostninger	-6.364	-5.470
	Resultat af primær drift	-6.870	-1.391
	Andre driftsindtægter	916	923
	Andre driftsomkostninger	-812	-704
	Resultat før finansielle poster	-6.766	-1.172
4	Finansielle indtægter	265	320
5	Andre finansielle omkostninger	-1.173	-773
	Resultat før skat	-7.674	-1.625
6	Skat af årets resultat	1.749	705
	Årets resultat	-5.925	-920
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-5.925	-920
		-5.925	-920

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	22.934	22.587
	Produktionsanlæg og maskiner	458.202	429.862
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	895	964
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	9.785	21.839
		<u>491.816</u>	<u>475.252</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Tilgodehavende hos Odder Kommune	4.621	6.066
	Andre kapitalandele	25	35
		<u>4.646</u>	<u>6.101</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>496.462</u>	<u>481.353</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Varebeholdninger	387	505
		<u>387</u>	<u>505</u>
8	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos forbrugere	1.364	693
	Tilgodehavender hos Odder Kommune	2.932	2.472
	Andre tilgodehavender	1.364	657
	Periodeafgrænsningsposter	266	398
		<u>5.926</u>	<u>4.220</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.857</u>	<u>72</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>15.170</u>	<u>4.797</u>
	AKTIVER I ALT	<u>511.632</u>	<u>486.150</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Aktiekapital	10.000	10.000
	Overført resultat	412.222	418.147
	Egenkapital i alt	422.222	428.147
	Hensatte forpligtelser		
10	Udskudt skat	0	1.749
	Hensatte forpligtelser i alt	0	1.749
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	KommuneKredit	69.298	39.911
	Overdækning	4.073	5.431
		73.371	45.342
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.576	4.364
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.737	5.305
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.535	0
	Anden gæld	1.191	1.243
		16.039	10.912
	Gældsforpligtelser i alt	89.410	56.254
	PASSIVER I ALT	511.632	486.150

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 12 Personaleomkostninger
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	-5.925	-920
16	Reguleringer	20.226	14.775
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	14.301	13.855
17	Ændring i driftskapital	2.326	2.102
	Pengestrømme fra primær drift	16.627	15.957
	Renteindbetalinger m.v.	265	320
	Renteudbetalinger m.v.	-1.172	-773
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.720	15.504
	Køb af materielle anlægsaktiver	-39.023	-42.495
	Salg af materielle anlægsaktiver	37	0
	Modtagne afdrag på udlån	1.455	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-37.531	-42.495
	Provenu ved optagelse af prioritetsgæld	34.000	23.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-3.404	-2.762
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	30.596	20.238
	Årets pengestrøm	8.785	-6.753
	Likvider 1. januar	72	6.825
	Likvider 31. december	8.857	72

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Odder Spildevand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Der reguleres for årets over-/underdækning.

Regulatorisk overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb prisloftet for spildevandsbehandling, indregnes forskellen i balancen som en reguleringsmæssig overdækning (gæld til forbrugere).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg, bassiner m.v., afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, drift af pumpestationer, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en administrationsomkostning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Afskrivninger**

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Netaktiver	50-100 år
Forsinkelsesbassiner	50 år
Pumpestationer	20 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Maskiner	10-15 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen**Materielle anlægsaktiver**

Grunde er værdiansat til de offentlige ejendomsvurderinger. Bygninger, produktions- og distributionsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

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

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Andre kapitalandele består af unoterede aktier, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Kapitalandelene måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Langfristet tilgodehavende hos Odder Kommune omfatter mellemværende med Odder Kommune fra tiden før stiftelsen. Tilgodehavendet afvikles over en periode på 10 år.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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 nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Odder Kommune den 15. juni 2010, og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
2 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes 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. Landsskatteretten 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 pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for 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 52 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatte 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.	2016	2015
3 Segmentoplysninger		
Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:		
Vandafledningsbidrag	25.219	23.334
Vejafvandingsbidrag	1.520	2.068
Tilslutningsbidrag	475	134
Øvrig omsætning	288	258
Afvikling af reguleringsmæssig historisk overdækning	1.358	1.358
	<u>28.860</u>	<u>27.152</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, Odder Kommune	195	240
Andre finansielle indtægter	70	80
	<u>265</u>	<u>320</u>
5 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, KommuneKredit	1.173	773
	<u>1.173</u>	<u>773</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-1.749	-705
	<u>-1.749</u>	<u>-705</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	24.220	498.386	2.773	21.839	547.218
Tilgange	0	0	133	38.890	39.023
Afgange	0	-12.508	-65	0	-12.573
Overført	654	49.932	358	-50.944	0
Kostpris 31. december 2016	24.874	535.810	3.199	9.785	573.668
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2016	1.633	68.524	1.809	0	71.966
Afskrivninger	307	11.498	560	0	12.365
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.414	-65	0	-2.479
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	1.940	77.608	2.304	0	81.852
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	22.934	458.202	895	9.785	491.816

8 Tilgodehavender

Tilgodehavendet hos Odder kommune på 4.621 t.kr. forfalder til betaling indenfor 5 år. Af tilgodehavendet forfalder 1.492 t.kr. til betaling inden 1 år.

t.kr.	2016	2015
9 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	10.000	10.000
	10.000	10.000

10 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	1.749	2.454
Årets udskudte skat	-1.749	-705
Udskudt skat 31. december	0	1.749

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	73.516	4.218	69.298	55.341
Overdækning	5.431	1.358	4.073	0
	<u>78.947</u>	<u>5.576</u>	<u>73.371</u>	<u>55.341</u>

12 Personaleomkostninger

	2016	2015
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>10</u>	<u>9</u>

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Eventualforpligtelser

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

Der er fortsat usikkerhed om vejbidragets størrelse og beregningsmetode, så et tilbagebetalingskrav på en andel af tidligere modtaget vejbidrag fra Odder Kommune kan komme på tale.

Odder Spildevand A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

14 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

15 Nærtstående parter

Odder Spildevand A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Odder Kommune	Rådhusgade 3, 8300 Odder	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Odder Spildevand A/S har i 2016 ikke haft transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været indgået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Odder Kommune	Rådhusgade 3, 8300 Odder

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	12.365	11.687
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	10.061	4.698
Finansielle indtægter	-265	-320
Finansielle omkostninger	1.172	773
Skat af årets resultat	-1.749	-705
Afvikling af historisk over-/underdækning	-1.358	-1.358
	<u>20.226</u>	<u>14.775</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	118	111
Ændring i tilgodehavender	-1.706	2.494
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.914	-503
	<u>2.326</u>	<u>2.102</u>