

Arwos Spildevand A/S

Forsyningsvejen 2, 6200 Aabenraa

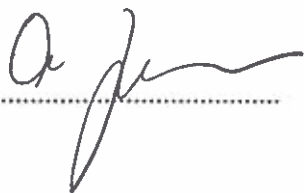
CVR-nr. 33 04 64 56



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18/5 2016

Dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
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 Arwos Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

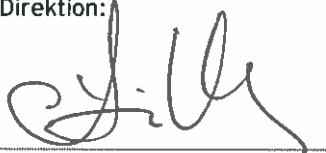
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende 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. Der henvises til note 2 herom.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 3. maj 2016

Direktion:


Christian Udby Olesen

Bestyrelse:


Jan Riber Jakobsen
formand
Søren Hjuler Vogelsang
næstformand
Kåre Solhøj Dahle
Eivind Underbjerg Hansen
Christian Pedersen-Panbo
Carsten Kjær Jürgensen
forbrugerrepræsentant
Ove J. Rasmussen
forbrugerrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Arwos Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Arwos Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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.

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

Aabenraa, den 3. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-NR. 30 70 02 28



Søren Peter Nielsen
statsaut. revisor



Kai Glochau
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Arwos Spildevand A/S
Adresse, postnr. by	Forsyningsvejen 2 6200 Aabenraa
CVR-nr.	33 04 64 56
Stiftet	24. juni 2010
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.arwos.dk
E-mail	arwos@arwos.dk
Telefon	76 93 00 00
Bestyrelse	Jan Riber Jakobsen, formand Søren Hjuler Vogelsang, næstformand Kåre Solhøj Dahle Eivind Underbjerg Hansen Christian Pedersen-Panbo Carsten Kjær Jürgensen, forbrugerrepræsentant Ove J. Rasmussen, forbrugerrepræsentant
Direktion	Christian Udby Olesen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16 6200 Aabenraa

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	124.082	104.501	107.417	98.346	87.386
Bruttoresultat	37.599	23.710	31.462	1.777	-485
Resultat af ordinær primær drift	26.625	13.068	17.992	-11.331	-13.487
Resultat af finansielle poster	-1.831	-2.588	-1.496	-1.907	-713
Årets resultat	17.149	4.846	16.782	-11.798	-10.650
Aktiver i alt					
Aktiver i alt	1.999.178	1.995.421	1.957.329	1.885.270	1.946.324
Egenkapital	1.867.987	1.849.841	1.837.336	1.820.554	1.892.899
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	81.926	63.169	67.878	42.454	39.182
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-67.900	-60.775	-119.211	-32.375	-37.218
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	68.650	60.775	119.211	32.375	37.218
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	2.918	924	44.485	-4.392	1.425
Pengestrøm i alt	16.944	3.318	-6.848	5.686	3.389
Nøgletal					
Overskudsgrad	21,5 %	12,5 %	19,1 %	-11,5 %	-15,4 %
Afkast af den investerede kapital	1,3 %	0,7 %	0,9 %	-0,6 %	-0,7 %
Bruttomargin	30,3 %	31,3 %	29,3 %	1,8 %	-0,6 %
Soliditetsgrad	93,4 %	92,7 %	93,9 %	96,6 %	97,3 %
Egenkapitalforrentning	0,9 %	0,3 %	0,9 %	-0,6 %	-0,6 %

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive spildevandsforsyningsaktivitet i henhold til lovgivningen herom, herunder spildevandsforsyningsaktivitet i Aabenraa Kommune.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Arwos Spildevand A/S kan for regnskabsåret 2015 præsentere et resultat på 17.149 t.kr. efter skat.

I budgettet for 2015 var det forventet, at der skulle optages lån for ca. 21.700 t.kr. til det fortsatte, historisk høje aktivitetsniveau med hensyn til anlægsrenoveringer og klimatilpasningsprojekter. Resultatet betyder, at der "kun" er behov for et låneoptag på ca. 10.000 t.kr.

Resultatet har overvejende tre årsager. Pr. 1. januar 2015 blev taksten på bortskaffelsen af spildevand hævet. Den anden primære årsag er indbetaling af flere tilslutningsbidrag end budgetteret. Med andre ord bliver der bygget flere huse end ventet. I alt er der tale om to erhvervsbyggerier, 25 private byggerier og 23 sommerhuse i regnskabsåret. Der var således budgetteret med tilslutningsbidrag på 1.400 t.kr., men salget resulterede i en indtjening på 4.600 t.kr., hvilket giver et overskud på ca. 3.200 t.kr. på den post.

Dertil er omkostningerne realiseret mindre end budgetteret, således der kan præsenteres en positiv afvigelse på omkostninger på ca. 3.500 t.kr. i selskabet.

I løbet af 2015 kom der fart i klimarenoveringen af Aabenraa midtby. Flere vigtige vejstrækninger blev derfor i 2015 endevendt. Projekterne bliver udført af partneringen mellem Arwos Spildevand A/S, Rambøll A/S og Arkil A/S. I samarbejdet har parterne forpligtet sig til at finde optimale løsninger på en stribe udpegede projekter. Heri er der et økonomisk incitament for alle parter, idet eventuelle projektoverskud deles.

Arwos Spildevand A/S og partnerne tilgodeså undervejs, at også Museum Sønderjylland fik mulighed for at finkæmme undergrunden. Det resulterede blandt andet i nyt omkring den mulige placering af en tidligere middelalderborg i Aabenraa.

Arwos arbejder målrettet for klimaforbedringer og renoveringer af kloakken med effektiviseringer til følge. I 2015 begyndte man bl.a. også separeringen af Genner, som senere skal munde ud i nedlæggelse af Genner Renseanlæg. Ligeledes blev Nørre Ønlev nykloakeret og en del af Bovrup kloaksepareret.

Usikkerhed ved indregning og måling

Skattemæssige indgangsværdier

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. 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 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. 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 316,6 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Ledelsesberetning

Beretning

Betalbar skat for 2014 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.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke årsrapporten for 2015.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen har valgt at lægge fokus på forbedringer af dokumentation af udførte projekter og registrering af forsyningsnettet. Derudover vil udviklingen i selskabet hænge sammen med udviklingen i vandsektorloven.

Der er stadig et fald i vandforbrug, som giver en mindre omsætning. Samtidig sker der en intensivering i regnvejrshændelserne og dermed en øget nedbørsmængde som Arwos Spildevand A/S skal håndtere. Dette forhold kan give udfordringer for selskabets økonomi i fremtiden.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Omsætning	124.082	105.875
10	Over-/underdækning	0	-1.374
	Nettoomsætning	124.082	104.501
7	Produktionsomkostninger	-37.253	-32.823
7	Distributionsomkostninger	-49.230	-47.968
	Bruttoresultat	37.599	23.710
	Administrationsomkostninger	-10.974	-10.642
	Resultat af primær drift	26.625	13.068
4	Finansielle indtægter	728	400
5	Finansielle omkostninger	-2.559	-2.988
	Ordinært resultat før skat	24.794	10.480
6	Skat af årets resultat	-7.645	-5.634
	Årets resultat	17.149	4.846
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	17.149	4.846
		17.149	4.846

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	102.096	103.765
	Produktionsanlæg	355.229	357.720
	Distributionsanlæg	1.487.600	1.458.184
	Driftsmateriel	2.892	3.689
	Anlæg under udførelse	2.489	13.891
		<u>1.950.306</u>	<u>1.937.249</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.950.306</u>	<u>1.937.249</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	0	144
		<u>0</u>	<u>144</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.384	5.066
	Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	5.103	24.960
	Andre tilgodehavender	3.709	4.235
	Udskudt skatteaktiv	11.748	10.848
	Periodisering af omsætning	2.439	7.374
		<u>26.383</u>	<u>52.483</u>
	Likvide beholdninger	<u>22.489</u>	<u>5.545</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>48.872</u>	<u>58.172</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.999.178</u>	<u>1.995.421</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
8	Egenkapital		
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Overført resultat	1.667.987	1.649.841
	Egenkapital i alt	1.867.987	1.849.841
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gældsbreve	61.091	67.624
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.117	5.663
		75.208	73.287
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristet gæld	6.533	6.313
	Kreditinstitutter	31.000	31.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	6.379
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.632	17.269
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	3.250	9.293
	Anden gæld	2.568	2.039
		55.983	72.293
	Gældsforpligtelser i alt	131.191	145.580
	PASSIVER I ALT	1.999.178	1.995.421

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerheder i regnskabet
- 3 Segmentoplysninger
- 11 Eventualposter m.v.
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Årets resultat	17.149	4.846
14	Reguleringer	70.363	44.969
	Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital	87.512	49.815
15	Ændring i driftskapital	10.834	14.745
	Pengestrøm fra primær ordinær drift	98.346	64.560
	Renteindtægter, modtaget	728	400
	Renteomkostninger, betalt	-2.559	-2.988
	Pengestrøm af ordinær drift	96.515	61.972
	Skatterefusion	-14.589	1.197
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	81.926	63.169
	Køb af materielle anlægsaktiver	-68.650	-60.775
	Salg af driftsmidler	750	0
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-67.900	-60.775
	Tilbagebetaling af langfristet gæld	1.921	-6.100
	Optagelse af gæld	0	5.663
	Salg af eventualaktiv	997	1.361
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	2.918	924
	Årets pengestrøm	16.944	3.318
	Likvider, primo	5.545	2.227
	Likvider, ultimo	22.489	5.545

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arwos Spildevand A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C mellem.

Årsregnskabet er dermed aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Korrektioner til materielle anlægsaktiver

Det er konstateret, at den i 2012 foretagne reduktion af værdien af anlægsaktiver var 6.298 t.kr. for høj. Forholdet er rettet som en fundamental fejl, og er indregnet over egenkapitalen primo, sammenligningstal er tilpasset. Aktivsummen og egenkapitalen forøges med 6.298 t.kr.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter afledningsafgifter, fast afgift, vejbidrag, tilslutningsbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering, hvis levering til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v.

Nettoomsætningen måles ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg, bassiner m.v., afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, forskning og udvikling m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af spildevand, herunder reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, drift af pumpestationer, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeservice, administration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på tilgodehavender.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Selskabet er omfattet af de danske regler om national sambeskatning af koncernens virksomheder. Virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Grunde og bygninger, produktions- og distributionsanlæg samt driftsmateriel måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

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

Bygninger	60 år
Produktionsanlæg	10-50 år
Distributionsanlæg	10-75 år
Driftsmateriel	5-10 år

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

Over-/underdækning

En eventuel over- eller underdækning, svarende til forskellen mellem kostpris for spildevandsbehandling og de hos forbrugerne opkrævede beløb, er særskilt gjort op. Overdækning indregnes i balancen som et passiv. Underdækning indregnes som et aktiv, hvis den forventes opkrævet.

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 et individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af forventede pengestrømme.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende perioder.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i kreditinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Aabenraa Kommune den 24. juni 2010 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme til 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

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	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Solidditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerheder i regnskabet

Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier

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 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 316,6 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 beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

3 Segmentoplysninger

t.kr.	Spildevand	Tømning	Total 2015
Nettoomsætning	122.161	1.921	124.082
Produktions- og distributionsomkostninger	-85.177	-1.306	-86.483
Bruttoresultat	36.984	615	37.599
Administrationsomkostninger	-10.356	-618	-10.974
Resultat af primær drift	26.628	-3	26.625
Andre finansielle indtægter	728	0	728
Andre finansielle omkostninger	-2.559	0	-2.559
Resultat før skat	24.797	-3	24.794
Skat af årets resultat	-7.645	0	-7.645
Årets resultat	17.152	-3	17.149

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.		2015	2014			
4	Finansielle indtægter					
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	728	400			
		<u>728</u>	<u>400</u>			
5	Finansielle omkostninger					
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0			
	Øvrige finansielle omkostninger	2.559	2.988			
		<u>2.559</u>	<u>2.988</u>			
6	Skat af årets resultat					
	Specificeres således:					
	Årets regulering af udskudt skat	-2.286	-2.415			
	Årets aktuelle skat	8.250	5.934			
	Regulering af skat tidligere år	295	10.548			
	Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	1.386	-8.433			
		<u>7.645</u>	<u>5.634</u>			
7	Materielle anlægsaktiver					
t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg	Distributi-onsanlæg	Drifts-materiel	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	109.116	445.054	1.613.374	4.385	7.593	2.179.522
Justering til primo	0	0	0	0	0	0
Tilgang	0	0	0	692	67.958	68.650
Overført i året	157	14.473	58.163	269	-73.062	0
Afgang	0	0	-2.246	-1.279	0	-3.525
Kostpris 31. december 2015	<u>109.273</u>	<u>459.527</u>	<u>1.669.291</u>	<u>4.067</u>	<u>2.489</u>	<u>2.244.647</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	-5.351	-87.334	-155.190	-696	0	-248.571
Justering primo	0	0	6.298	0	0	6.298
Årets afskrivninger	-1.826	-16.964	-33.220	-956	0	-52.966
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	0	421	477	0	898
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>-7.177</u>	<u>-104.298</u>	<u>-181.691</u>	<u>-1.175</u>	<u>0</u>	<u>-294.341</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>102.096</u>	<u>355.229</u>	<u>1.487.600</u>	<u>2.892</u>	<u>2.489</u>	<u>1.950.306</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	2015	2014
Afskrivning af materielle anlægsaktiver:		
Bygninger	1.826	1.817
Produktionsanlæg	16.964	16.364
Distributionsanlæg	33.220	32.484
Driftsmateriel	956	877
Tab ved afhændelse af aktiver	1.877	1.510
	<u>54.843</u>	<u>53.052</u>
Fordeles således i årsregnskabet:		
Produktionsomkostninger	16.988	16.532
Distributionsomkostninger	34.503	33.575
Administrationsomkostninger	1.475	1.435
Tab ved afhændelse af aktiver	1.877	1.510
	<u>54.843</u>	<u>53.052</u>

8 Egenkapital

t.kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Saldo 31. december 2014	200.000	1.643.543	1.843.543
Korrektion til materielle anlægsaktiver	0	6.298	6.298
Saldo 1. januar 2015	200.000	1.649.841	1.849.841
Årets resultat	0	17.149	17.149
Realiseret eventualaktiv	0	997	997
Saldo 31. december 2015	<u>200.000</u>	<u>1.667.987</u>	<u>1.867.987</u>

Selskabskapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

200.000 aktier af nom. 1.000 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

t.kr.	2015	2014
Efter 5 år	50.855	40.091
Mellem 1 og 5 år	24.353	33.196
Langfristet del	75.208	73.287
Inden for 1 år	6.533	6.313
I alt	<u>81.741</u>	<u>79.600</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
10 Over-/underdækning		
<i>Overdækning</i>		
Overdækning primo	0	885
Afvikling af overdækning tidligere år	0	-885
Overdækning 31. december	0	0
<i>Underdækning</i>		
Underdækning 1. januar	0	2.259
Afvikling af historisk underdækning	0	-2.259
Underdækning 31. december	0	0

11 Eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Der er et ikke indregnet tilgodehavende hos Aabenraa Kommune på 19.429 t.kr. vedrørende tilslutningsbidrag på byggemodnede grunde til videresalg, der pt. ejes af Aabenraa Kommune, men som endnu ikke er disponeret/solgt.

Selskabet blev i 2014 pålagt en bøde på 550 t.kr. i forbindelse med en ansvarssag om indberetning af moms. Selskabet er ikke enige i SKAT's tilkendegivelse i sagen og har derfor valgt ikke at indregne bøden som en forpligtelse.

Selskabet har for 2015 opgjort en reguleringsmæssig underdækning på 43.639 t.kr. Underdækningen er ikke afsat, da selskabet ikke forventer at hæve taksten for at opkræve underdækningen.

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.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder.

Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Arwos Holding, CVR-nr. 33 05 71 05. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

13 Nærtstående parter

Ejerforhold

Selskabet er ejet 100 % af Arwos Holding A/S, Forsyningsvejen 2, 6200 Aabenraa, som ejes 100 % af Aabenraa Kommune, Skelbækvej 2, 6200 Aabenraa.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-728	-400
Finansielle omkostninger	2.559	2.988
Af- og nedskrivninger inkl. tab ved afhændelse	54.843	53.052
Regulering af udskudt skat	-900	-10.848
Over-/underdækning	0	1.374
Årets betalte skatter	14.589	-1.197
	<u>70.363</u>	<u>44.969</u>
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	27.000	-12.240
Ændring i varebeholdninger	144	76
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-16.310	26.909
	<u>10.834</u>	<u>14.745</u>