
VandCenter Syd Holding as

Vandværksvej 7, 5000 Odense C

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 34 08 12 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /5 2017

Hans Henrik Banke
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13

Balance 31. december 15

Egenkapitalopgørelse 19

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 20

Noter til årsregnskabet 21

Noter, regnskabspraksis 31

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for VandCenter Syd Holding as.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18. april 2017

Direktion

Mads Leth

Gerda Hald

Bestyrelse

Leif Lund Knudsen
formand

Tonny Vest
næstformand

Tina Jensen

Birgitte Rose Mogensen

Poul René Lundegaard

Thorkild Korsholm Maarbjerg

Carsten Hammer

Steen Jakobsen

Claus Lützov Jacobsen

Kenneth Rong-Petersson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VandCenter Syd Holding as

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VandCenter Syd Holding as for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets og koncernens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 og koncernens 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Odense, den 18. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Erik Jacobsen
statsautoriseret revisor

Mette Plambech
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

VandCenter Syd Holding as
Vandværksvej 7
5000 Odense C

Telefon: 63132333
Telefax: 63132334
E-mail: info@vandcenter.dk
Hjemmeside: www.vandcenter.dk

CVR-nr.: 34 08 12 04
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Leif Lund Knudsen, formand
Tonny Vest
Tina Jensen
Birgitte Rose Mogensen
Poul René Lundegaard
Thorkild Korsholm Maarbjerg
Carsten Hammer
Steen Jakobsen
Claus Lützov Jacobsen
Kenneth Rong-Petersson

Direktion

Mads Leth
Gerda Hald

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21 Postboks 370
5100 Odense C

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Vestre Stationsvej 7
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	560	434	483	457	384
Bruttofortjeneste	124	23	94	90	10
Resultat af ordinær primær drift	71	-29	45	46	-30
Resultat af finansielle poster	-28	-28	-26	-21	-24
Årets resultat	2	-61	1	17	-53
Balance					
Balancesum	8.561	8.519	8.520	8.429	8.466
Egenkapital	6.446	6.443	6.502	6.502	6.436
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	296	255	212	210	346
- investeringsaktivitet	-274	-320	-361	-327	-325
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-291	-329	-372	-333	-132
- finansieringsaktivitet	17	93	125	42	-47
Årets forskydning i likvider	39	27	-24	-75	-26
Antal medarbejdere	218	211	202	194	187
Nøgletal i %					
Bruttomargin	22,1%	5,3%	19,5%	19,7%	2,6%
Overskudsgrad	5,5%	-11,8%	5,6%	0,0%	-12,2%
Afkastningsgrad	0,4%	-0,6%	0,3%	0,0%	-0,6%
Soliditetsgrad	75,3%	75,6%	76,3%	77,1%	76,0%
Forrentning af egenkapital	0,0%	-0,9%	0,0%	0,3%	-0,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for VandCenter Syd Holding as for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet er moderselskab for VandCenter Syd as, VandCenter Syd Service ApS, VCS Energy ApS samt SamAqua A/S.

Væsentlige begivenheder i 2016

I løbet af 2016 blev den nye organisering fra 1. januar 2015 i VandCenter Syd, som følge af strategi 2015 – 2019, endeligt indarbejdet herunder specielt i forhold til samarbejdsfora på investeringsområdet samt de tværgående teams. Med henblik på til stadighed at udvikle og justere den nye organisation så den på bedst mulig måde faciliterer drift og udvikling i selskabet, er organisationsudvikling fast dagsordenpunkt på de ugentlige chefmøder.

I efteråret besluttede den nuværende direktør, Anders Bækgaard, at fratræde og lade sig pensionere med udgangen af juni 2017. En proces blev derfor igangsat med henblik på rekruttering af en ny administrerende direktør. Processen blev afsluttet primo 2017 med ansættelse af Mads Leth, hidtidig områdechef for Drift i VandCenter Syd.

I februar 2016 kom revisionen af Vandsektorloven, Lov om ændring af lov om vandsektorens organisering og økonomiske forhold, lov om vandforsyning m.v., på plads, og herefter bl.a. Bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber (Udmøntning af vandsektorforliget), som trådte i kraft den 12. oktober 2016. Bekendtgørelsen indebærer en ny statslig regulering af vandselskaberne i Danmark med henblik på at opnå effektiviseringsgevinster baseret et totaløkonomisk princip (drift og investeringer), hvor den hidtidige regulering var baseret på at opnå effektiviseringsgevinster med udgangspunkt i driftsomkostningerne. Den nye økonomiske regulering træder i kraft pr. 1. januar 2017.

VandCenter Syd har i løbet af året forberedt sig på lovgivningens strammere økonomiske regulering både i forhold til den nære fremtid i 2017 med budget, som er tilpasset de statslig udmeldte effektiviseringskrav og på længere sigt gennem intensivering af den samlede proces for effektiviseringstiltag ”Altid effektiv” herunder udvikling af nye og mere effektive økonomiske styringsredskaber, ny strategi for igangsætning og prioritering af selskabets investeringer, hjælpeværktøjer til prioritering af investeringer herunder pilotprojekt om asset management og implementering af WEST-modellen, bedre projektplanlægningsværktøj og videreuddannelse af projektlederne.

I VandCenter Syd Service er der kontinuerligt fokus på udvikling og uddannelse af medarbejdere og ledere, for at sikre at både medarbejdere og ledere har de rigtige kompetencer til at kunne løse nuværende og fremtidige opgaver. Der fastlægges hvert år en ambitiøs leder- og medarbejderudviklingsplan, som beskriver de strategiske elementer fra strategi 2015 – 2019, som der vælges, at fokusere på i det pågældende år samt hvilke initiativer, uddannelse og træning man vil sætte i værk for de forskellige medarbejdergrupper for at understøtte disse elementer bedst muligt.

Ledelsesberetning

SamAqua varetager fælles administrative service opgaver for en række forsyninger på Fyn, omkringliggende øer og Trekantområdet. Selskabet skal ikke skabe overskud, men tilbyde de bedst mulige ydelser til selskabets ejere, afregnet til kostpriser, og varetage løbende kvalitetsmæssig udvikling af sine serviceydelser samt implementere nye forretningsområder efter ejernes ønsker og behov.

Selskabet har i hele 2016 haft 11 ejere, hvoraf 6 selskaber er med på IT løsningerne og alle er med i indkøb, kommunikation og forretningsudvikling. Desuden er to selskaber med i lønområdet, det forventes at endnu et selskab tilslutter sig denne løsning i 2017.

VCS-TA A/S varetager VandCenter Syds tilknyttede aktiviteter i Danmark og i udlandet, bortset fra Sydøst Asien. Selskabet har i 2016 haft aktiviteter i Danmark svarende til 2015. Vi har fortsat haft mange opgaver med renovering og eftersyn af boringer for både private vandværker og kommunalt ejede vandselskaber.

VCS Energy ApS har kørt med to gasdrevne generatorer i 2016. Det har givet mulighed for at fastholde el og varmeproduktionen i 2016 sammenlignet med 2015, og vi er fortsat netto producerende af el og varme på renseanlægget. Den ene gasmotor har fået et større eftersyn i 2016, hvilket betød den ikke var i brug i 4 uger.

VCS Energi ApS har indgået aftaler med VandCenter Syd as om gasleverancen, den daglige drift samt overvågning af både motorer og kedelanlæg. Overskudsvarmen vil fortsat blive solgt til Fjernvarme Fyn A/S, de kommende år. Den producerede el afsættes til Energinet Danmark.

I DanAqua Holding ApS har aktiviteterne været begrænsede i forhold til tidligere år. Det skyldes både markedet i Malaysia hvor de forventede opgaver har været forsinkede, men også at en række af opgaverne i udlandet gennemføres i VCS-TA, et datterselskab ejet 100 % af VandCenter Syd.

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99b

Måltal for bestyrelsen og det øverste generelle ledelsesniveau

Odense Kommune har besluttet, at i byrådsperioden (2014-2017) er Odense Kommunes mål, at minimum to ud af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i VandCenter Syd skal være kvinder.

I selskabets øverste generelle ledelsesniveau – chefteam og mellemledere - er målet, at andelen af kvinder øges til mindst 33 % inden udgangen af 2020.

Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og status for opfyldelsen af de opstillede mål.

Sammensætningen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer var i 2015 følgende i VandCenter Syd Holding A/S: 4 mænd og 2 kvinder svarende til fordeling på 67% / 33% og i overensstemmelse med Odense Kommunes mål.

Andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige generelle ledelsesniveauer og status for opfyldelsen af de opstillede mål.

Ledelsesberetning

Vand- og spildevandsforsyning er traditionelt en arbejdsplads for mænd. For ikke mange år siden var kvinder generelt set kun at finde som sekretærer/tekniske designere og bogholdere.

Udviklingen fra 2008 til 2016 viser en stigning i personaleantallet på 54 (fra 164 til 218), heraf 27 kvinder, hvilket betyder, at andelen af kvinder af det totale personale er svagt stigende fra ca. 20% i 2008 til ca. 29% i 2016. Af et totalt personale i hele VandCenter Syd koncernen på 218 er 155 mænd og 63 kvinder.

Sammensætningen af ledelsen:

Chefteam (direktør og områdechefer):	4 mænd og 2 kvinder (33%)
Mellemledere:	10 mænd og 1 kvinde (9%)
Teamledere:	10 mænd og 3 kvinder (23%)
I alt	24 mænd og 6 kvinder (20%)

Som led i en stor organisationsændring i 2015 blev der udnævnt en kvindelig vicedirektør, en kvinde blev en del af øverste chefteam, og 2 kvinder blev udnævnt til teamledere.

Da der i 2016 ikke har været ledige stillinger på mellem- og teamlederniveau, har vi ikke iværksat særskilte aktiviteter for at fremme repræsentationen af kvinder i ledelsen i år. Herudover er det vigtigt at understrege, at selvom vi har et måltal på området, vil vi til enhver tid ansætte den bedst kvalificerede kandidat.

Ses der på samtlige ledere viser tallene en svag underrepræsentation (20%) i ledelsen i forhold til fordelingen i det samlede personale (29%). Ses på det øverste ledelsesniveau er 2020 målet nået, og her er der en svag overrepræsentation af kvinder (33%), mens der for mellemledere er en underrepræsentation af kvinder (9%). Andelen af kvinder i ledelsen af det udførende personale i driftsfunktionerne, vandforsyning, kloak og spildevandsrensning – teamlederne – er steget betydeligt fra 9 % til 23 % i 2016.

Politik

I VandCenter Syd er der lige muligheder for mænd og kvinder, og det efterstræbes, at dette ligeledes afspejles i en balance i antallet af mænd og kvinder på alle ledelsesniveauer.

VandCenter Syd ønsker at være en rummelig arbejdsplads uden diskrimination. Vi ser det som en styrke at have en balanceret kønssammensætning i ledelsen og er overbevist om, at det bidrager til en mere mangfoldig kultur, differentieret ledelse og et godt arbejdsmiljø.

Medarbejderne skal opleve, at VandCenter Syd har en åben og fordomsfri kultur, hvor hver enkelt kan udnytte sine kompetencer bedst muligt, uanset køn.

Der arbejdes målrettet på at sikre, at VandCenter Syd har en kultur og et arbejdsmiljø, der appellerer til begge køn. Det sker fx gennem lederuddannelser, værdisamtaler og andre udvikling- og uddannelses tiltag.

Ledelsesberetning

Selskabets personalepolitik, rekrutteringsstrategi, og karriereudviklingsmuligheder understøtter denne politik.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 2,0 mio. kr. og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 6.445,9 mio. kr. Den positive resultatudvikling skyldes primært, at der i regnskabsåret 2015 blev tilbageført indregnede underdækninger som følge af afgørelse fra Forsyningssekretariatet.

Nettoomsætning

Koncernens nettoomsætning i 2016 var 560,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 126,1 mio. kr. eller 29,0% i forhold til 2015.

Årets resultat

Koncernens resultat for 2016 blev 2,0 mio. kr. før skat. Det tilsvarende resultat for 2015 var -60,9 mio. kr.

Finansielle poster

Finansielle poster udgjorde netto i 2016 28,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,4 mio. kr. fra 2015.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Moderselskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 2,0 mio. kr., og balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 6.445,2 mio. kr.

Årets resultat for 2017 forventes på niveau omkring 0.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Der er ingen væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af de anvendte beløb, og ligeledes er der ingen usædvanlige forhold.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør 942,6 mio. kr. Heraf udgør den variabelt forrentede del kun 15 % og moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig direkte effekt på resultatet.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger til det kommende år

Den reviderede Vandsektorlov, som kom i 2016, lægger op til et betydeligt effektiviseringsmål frem mod

Ledelsesberetning

2020 for vandselskaberne i Danmark. Et af redskaberne er konsolidering i vandsektoren og ud over landet er denne proces i fuld gang. Det må forudses, at denne udvikling fortsætter, da effektiviseringsmålet vil blive meget tyngende for de mindre selskaber. I 2016 kom tillige regeringens forsyningsstrategi, ”Forsyning for fremtiden”, som omfatter alle forsyningsydelser herunder vand og spildevand. Strategien lægger op til et betydeligt ekstra effektiviseringsmål for forsyningssektoren frem mod 2025, som skal opnås på basis af 5 principper. I 2017 indleder staten en række analyser i vandsektoren, som samlet set peger hen mod en lovgivning, der giver incitamenter til en privatisering af den i dag fortrinsvis kommunalt ejede sektor.

I 2017 vil der blive udarbejdet dokumentation og retningslinjer for alle berørte områder vedrørende persondata i henhold til den nye EU persondataforordning, der træder i kraft 25. maj 2018.

Året 2017 vil stå i økonomiens tegn. Den reviderede vandsektorlov er trådt i kraft, og det betyder bl.a., at vandselskaberne i Danmark, herunder VandCenter Syd, fra 1. januar 2017 bliver reguleret på totalomkostninger, hvor den tidligere regulering ”kun” omfattede drifts- og vedligeholdelsesomkostninger. Nu kommer også investeringer i spil.

I VandCenter Syd Service vil der fortsat være stor opmærksomhed rettet mod den gode arbejdsplads for at understøtte udviklingen af forandringsvillig arbejdskultur. Der vil fortsat være fokus på, at udvikle kompetencer hos ledere og medarbejdere, så de er i stand til at løfte opgaverne nu og i fremtiden.

SamAqua bestyrelse godkendte i juni 2016 den strategi, der har været undervejs fra efteråret 2015. Strategien har fastlagt en række mål, hvoraf bestyrelsen har bedt om fokus på nogle af dem i den første del af strategiperioden. Bestyrelsen ønsker fortsat at nye forretningsområder analyseres. I 2016 er der fortsat været fokus på Forbrugsafregning og der er ligeledes sat fokus på muligheden for samarbejde omkring GIS området. Det er bestyrelsens ønske, at der kontinuert analyseres 2-3 områder hvert år.

Strukturen for VCS-TA er fortsat særdeles hensigtsmæssig i forhold til vandsektorloven og bidrager positivt til VandCenter Syds udfordringer i de kommende år. Efterspørgslen forventes at være stigende i 2017. Den reviderede Vandsektorlov har sat nye rammer for omsætningen, der nu må udgøre op til 3% af moderselskabets omsætning, svarende til mellem 13 og 14 millioner danske kroner. Det vil betyde, at der bliver plads til at indgå flere driftsaftaler med de private vandværker fremadrettet.

Fra 2017 og fremover forventes en mindre stigning i gasproduktionen i VandCenter Syd as til gavn for produktionen af el og varme i VCS Energy ApS. Stigningen forventes alene at ske som følge af nye processer på renseanlægget. Modtagelsesanlægget for slam er forbedret så eksterne kulstofkilder kan tilføres anlægget på en måde der sikrer bedre udnyttelse af rådnetankenes kapacitet på renseanlægget.

I DanAqua Holding forventes der i 2017 en øget tilgang af opgaver i Malaysia og Indonesien, hvor større projekter ser ud til at blive sat i gang i første halvår.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

VandCenter Syd vil løbende bidrage til at fremme og understøtte Odense og Nordfyns kommuners til enhver tid gældende visioner og tværgående politikker samt konkret de mere sektorspecifikke politikker, planer og strategier, som kommer til udtryk i fx klimaplan, miljøplan, spildevandsplan og vandforsyningsplan.

Selskabet er som en del af det integrerede ledelsessystem certificeret efter ISO 14001 Miljøledelse.

Videnressourcer

Alle medarbejdere er pr. 1. oktober 2012 overført til VandCenter Syd Service ApS.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Selskabet udarbejder supplerende beretning til årsrapporten for samfundsansvar. Beretningen der benævnes Ansvarlighedsrapport 2016 er godkendt på bestyrelsesmødet den 18. april 2017 og offentliggøres på VandCenter Syd's hjemmeside: <http://www.vandcenter.dk/om-os/ansvarlighed>.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		560.271	434.145	0	0
Produktionsomkostninger	2	-435.826	-410.755	0	0
Bruttoresultat		124.445	23.390	0	0
Administrationsomkostninger	2	-53.445	-52.814	-63	-10
Resultat af ordinær primær drift		71.000	-29.424	-63	-10
Andre driftsindtægter		87	374	0	0
Andre driftsomkostninger		-40.157	-21.898	0	0
Resultat før finansielle poster		30.930	-50.948	-63	-10
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.157	-60.925
Finansielle indtægter	3	668	478	0	0
Finansielle omkostninger	4	-28.866	-28.236	-1	-1
Resultat før skat		2.732	-78.706	2.093	-60.936
Skat af årets resultat	5	-638	17.771	0	0
Årets resultat		2.094	-60.935	2.093	-60.936

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskriv-

ning efter den indre

værdi metode

0

0

3.246

-60.157

Minoritetsinteressers

andel af

dattervirksomheders

resultat

1

1

0

0

Overført resultat

2.093

-60.936

-1.153

-779

2.094

-60.935

2.093

-60.936

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Dyrknings- aftaler mv.		112	122	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	112	122	0	0
Grunde og bygninger		45.810	45.270	0	0
Distributionsanlæg		7.778.534	7.739.100	0	0
Fællesfunktionsanlæg		236.450	228.201	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		148.541	198.037	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	8.209.335	8.210.608	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder	8	0	0	6.446.725	6.443.479
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	348	348	0	0
Underdækning	10	124.831	142.524	0	0
Finansielle anlægsaktiver		125.179	142.872	6.446.725	6.443.479
Anlægsaktiver		8.334.626	8.353.602	6.446.725	6.443.479
Varer under fremstilling		554	781	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		101	189	0	0
Varebeholdninger		655	970	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.143	35.957	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		73	125	0	0
Underdækning		33.386	18.899	0	0
Andre tilgodehavender		22.747	15.208	0	0
Selskabsskat		0	0	4	0
Periodeafgrænsningsposter	11	206	216	0	0
Tilgodehavender		93.555	70.405	4	0
Likvide beholdninger		132.550	94.013	0	85
Omsætningsaktiver		226.760	165.388	4	85
Aktiver		8.561.386	8.518.990	6.446.729	6.443.564

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		561.798	561.798	561.798	561.798
Reserve for opskrivninger		2.811.297	2.843.154	2.811.297	2.843.154
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	496.851	493.605
Overført resultat		3.072.413	3.037.373	2.575.562	2.543.768
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		6.445.508	6.442.325	6.445.508	6.442.325
Minoritetsinteresser		460	459	0	0
Egenkapital		6.445.968	6.442.784	6.445.508	6.442.325
Hensættelse til udskudt skat	12	907.563	906.930	0	0
Hensatte forpligtelser		907.563	906.930	0	0
Kreditinstitutter		893.980	879.871	0	0
Anden gæld		40.796	61.194	0	0
Periodeafgrænsningsposter		84.760	68.719	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.019.536	1.009.784	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter	13	44.202	41.709	0	0
Kreditinstitutter		128	-3	124	1
Leverandører af varer og tjenesteydelser		88.713	56.229	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.097	1.218
Anden gæld	13	54.069	60.563	0	0
Periodeafgrænsningsposter	13,14	1.207	994	0	20
Kortfristede gældsforpligtelser		188.319	159.492	1.221	1.239
Gældsforpligtelser		1.207.855	1.169.276	1.221	1.239
Passiver		8.561.386	8.518.990	6.446.729	6.443.564
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	opskrivninger	nettoopskriv-	resultat	ekskl. minori-	interesser	
	TDKK	TDKK	ning efter den	TDKK	tets-	TDKK	TDKK
			indre værdis		interesser		
			metode				
			TDKK				
Egenkapital 1. januar	561.798	2.843.154	0	3.037.373	6.442.325	459	6.442.784
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-31.857	0	31.857	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	850	850	0	850
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	240	240	0	240
Årets resultat	0	0	0	2.093	2.093	1	2.094
Egenkapital 31. december	561.798	2.811.297	0	3.072.413	6.445.508	460	6.445.968

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	561.798	2.843.154	493.605	2.543.768	6.442.325	0	6.442.325
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-31.857	0	31.857	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	850	850	0	850
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	240	240	0	240
Årets resultat	0	0	3.246	-1.153	2.093	0	2.093
Egenkapital 31. december	561.798	2.811.297	496.851	2.575.562	6.445.508	0	6.445.508

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		2.093	-60.936
Reguleringer	15	320.183	290.666
Ændring i driftskapital	16	1.300	52.369
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		323.576	282.099
Renteindbetalinger og lignende		669	478
Renteudbetalinger og lignende		-28.876	-28.249
Pengestrømme fra ordinær drift		295.369	254.328
Regulering udskudt skat		235	224
Pengestrømme fra driftsaktivitet		295.604	254.552
Køb af materielle anlægsaktiver		-290.546	-328.638
Salg af materielle anlægsaktiver		87	374
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		16.275	8.510
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-274.184	-319.754
Tilbagebetaling af gæld Kommune Kredit, netto		16.600	86.892
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		131	2
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		387	5.723
Minoritetsinteresser		-1	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		17.117	92.616
Ændring i likvider		38.537	27.414
Likvider 1. januar		94.013	66.599
Likvider 31. december		132.550	94.013
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		132.550	94.013
Likvider 31. december		132.550	94.013

Noter til årsregnskabet

1 Segmentoplysninger

	<u>Vand TDKK</u>	<u>Spild TDKK</u>	<u>Øvrige TDKK</u>	<u>I alt TDKK</u>
2016				
Omsætning	119.049	388.143	56.855	564.047
Regulering af underdækning	-3.634	158	0	-3.476
Nettoomsætning	115.415	388.301	56.855	560.571
2015				
Omsætning	103.816	367.725	160.614	632.155
Regulering af underdækning	-32.264	-39.620	0	-71.884
Nettoomsætning	71.552	328.105	160.614	560.271

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	92.777	91.465	0	0
Pensioner	14.868	15.065	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.220	1.383	0	0
Andre personaleomkostninger	22	18	0	0
	109.887	107.931	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	98.310	98.073	0	0
Administrationsomkostninger	11.577	9.858	0	0
	109.887	107.931	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.867	2.789	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	218	211	0	0
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	668	478	0	0
	668	478	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	28.866	28.236	1	1
	28.866	28.236	1	1
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	112	4	0	0
Årets udskudte skat	551	-17.486	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-17	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-25	-272	0	0
	638	-17.771	0	0
6 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				
			Dyrkningsaftaler mv. TDKK	
Kostpris 1. januar				288
Kostpris 31. december				288
Ned- og afskrivninger 1. januar				166
Årets afskrivninger				10
Ned- og afskrivninger 31. december				176
Regnskabsmæssig værdi 31. december				112
			2016 TDKK	2015 TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			10	10
			10	10

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Distributions- anlæg	Fællesfunk- tionsanlæg	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	45.384	6.251.540	246.367	198.037	6.741.328
Tilgang i årets løb	578	312.676	26.787	148.541	488.582
Afgang i årets løb	0	-26.324	0	-198.037	-224.361
Overførsler i årets løb	0	14.476	0	0	14.476
Kostpris 31. december	45.962	6.552.368	273.154	148.541	7.020.025
Opskrivninger 1. januar	0	3.526.811	118.258	0	3.645.069
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-26.367	0	0	-26.367
Overførsler i årets løb	0	-14.476	0	0	-14.476
Opskrivninger 31. december	0	3.485.968	118.258	0	3.604.226
Ned- og afskrivninger 1. januar	114	2.039.251	136.424	0	2.175.789
Årets afskrivninger	38	233.085	18.538	0	251.661
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-12.534	0	0	-12.534
Ned- og afskrivninger 31. december	152	2.259.802	154.962	0	2.414.916
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.810	7.778.534	236.450	148.541	8.209.335

	2016 TDKK	2015 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	233.156	233.149
Administrationsomkostninger	18.505	17.758
	251.661	250.907

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	5.949.873	5.949.873
Kostpris 31. december	5.949.873	5.949.873
Værdireguleringer 1. januar	493.605	553.762
Årets resultat	2.157	-60.925
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.090	769
Værdireguleringer 31. december	496.852	493.606
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.446.725	6.443.479

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
VandCenter Syd as	Odense	TDKK 561.798	100%	6.434.474	1.223
SamAqua A/S	Odense	TDKK 1.110	59%	1.110	3
VandCenter Syd					
Service ApS	Odense	TDKK 80	100%	80	0
VCS Energy ApS	Odense	TDKK 80	100%	11.521	932

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	348	348	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	348	348	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
DanAqua Holding ApS	Odense	TDKK 480	39%	461	-

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern <u>Underdækning</u> TDKK
Kostpris 1. januar	161.424
Afgang i årets løb	-3.207
Overførsler i årets løb	-33.386
Kostpris 31. december	<u>124.831</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>124.831</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	-5.814	-7.271	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.054.600	1.057.735	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-235	-198	0	0
Tilgodehavende underdækning	34.808	35.513	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-175.796	-178.849	0	0
	<u>907.563</u>	<u>906.930</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

13 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	683.401	697.558	0	0
Mellem 1 og 5 år	210.579	182.313	0	0
Langfristet del	893.980	879.871	0	0
Inden for 1 år	44.202	41.709	0	0
	938.182	921.580	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	40.796	61.194	0	0
Langfristet del	40.796	61.194	0	0
Inden for 1 år	20.398	20.398	0	0
Øvrig kortfristet gæld	33.680	40.161	0	0
Kortfristet del	54.078	60.559	0	0
	94.874	121.753	0	0
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	79.929	64.821	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.831	3.898	0	0
Langfristet del	84.760	68.719	0	0
Inden for 1 år	1.207	974	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	0	20	0	20
Kortfristet del	1.207	994	0	20
	85.967	69.713	0	20

Noter til årsregnskabet

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilslutningsbidrag, som afskrives over 75 år.

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-668	-478
Finansielle omkostninger	28.866	28.236
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	251.584	250.542
Skat af årets resultat	638	-17.771
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1	1
Andre reguleringer	39.762	30.136
	320.183	290.666

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	315	13
Ændring i tilgodehavender	-21.728	69.091
Ændring i leverandører m.v.	21.863	-17.721
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	850	986
	1.300	52.369

Noter til årsregnskabet

17	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	45.810	45.270	0	0

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

VandCenter Syd as har afgivet støtteerklæring til fortsat drift i DanAqua Holding ApS samt dettes datterselskab DanAqua SDN.BHD i Malaysia. Den afgivne størreerklæring er tidsbegrænset og ophører på den ordinære generalforsamling 2018.

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Odense Kommune

Aktionær

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Selskabet leverer vand til Odense Kommune og aftager spildevand fra Odense Kommune og Nordfyns Kommune.

Selskabet har indgået administrationsaftale med Odense Kommune.

Selskabet har gæld til Odense Kommune vedrørende overdragelse af tjenemandsforpligtelser. Gælden er indregnet i balancen.

Selskabet betaler garantiprovision til Odense Kommune og Nordfyns Kommune for garanti for lån optaget i Kommunekredit.

Selskabet modtager vejbidrag fra Odense Kommune og Nordfyns Kommune for afvanding af kommunale og private fællesveje.

Transaktionerne er indgået på markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Odense Kommune, 89%
Nordfyns Kommune, 11%

19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
PricewaterhouseCoopers	116	269	7	11
Andre ydelser	574	792	2	0
	690	1.061	9	11

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for VandCenter Syd Holding as for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til vandsektorloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter vandsektorloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter vandsektorlovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Noter, regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet VandCenter Syd Holding as samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del

Noter, regnskabspraksis

indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om koncernens segmentområder. Oplysninger om forretningssegmenter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Forretningssegmenter anses som det primære segmentområde. I henhold til bekendtgørelse om undtagelser fra årsregnskabsloven omfatter oplysningerne på det geografiske segmentområde alene nettoomsætningen. Endvidere gives der alene oplysninger for koncernen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder lønninger og pensioner.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Noter, regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og - tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over 20 år, svarende til dyrkningsaftalernes løbetid.

Noter, regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser og standard levetider udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelse af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Materielle anlægsaktiver måles til dagsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver, der er under opførelse og ikke er taget i brug, er opført som igangværende projekter. Der afskrives ikke på igangværende projekter.

Produktionsanlæg består af vandværker, vandindvindingsanlæg, renseanlæg og andre lignende anlæg. Distributionsanlæg består af ledningsnet til fremførsel af vand og bortskaffelse af spildevand.

Fællesfunktionsanlæg består af administrationsbygninger, biler, rullende materiel, IT, inventar, maskiner og værktøj.

Omkostninger til reovering af eksisterende aktiver aktiveres, når omkostningen har medført en forbedring af det eksisterende aktiv enten i form af kvalitet, mængde eller forventet levetid.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	10 - 75 år
Distributionsanlæg	30 - 75 år
Fællesfunktionsanlæg	5 - 75 år

Der foretages ikke afskrivning på grunde.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomhederne og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Noter, regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomhederne med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til kostpris.

Underdækninger

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter bl.a. underdækninger som i de kommende år kan indregnes i taksterne og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægtsramme. Underdækningen indregnes i balancen til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

Varebeholdninger

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter, regnskabspraksis

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til Odense Kommune vedrører aktuarmæssigt opgjort pensionsforpligtelse til udlånte tjenestemænd.

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerende virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Gæld til finansieringsinstitutter måles ved første indregning til dagsværdien af det betalte eller modtagne vederlag. Efter første indregning måles gæld til finansieringsinstitutter til dagsværdi ligesom investerings-ejendomme.

I det omfang koncernens egen kreditrisiko kan måles pålideligt, indregnes kreditrisikoen i dagsværdien af gælden til finansieringsinstitutter.

Ændring af dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af investeringsaktiver".

Afholdte låneomkostninger ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten "Finansielle omkostninger".

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$