
VandCenter Syd Holding as

Vandværksvej 7, 5000 Odense C

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 34 08 12 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/4 2016

Hans Henrik Banke
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Regnskabspraksis 28

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19. april 2016

Direktion

Anders Buur Bækgaard

Gerda Hald

Bestyrelse

Leif Lund Knudsen
formand

Tonny Vest
næstformand

Tina Otterstrøm Jensen

Birgitte Mogensen

Poul René Lundegaard

Thorkild Korsholm Maarbjerg

Carsten Hammer Jørgensen

Steen Jakobsen

Claus Lützov Jacobsen

Kenneth Rong-Petersson

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i VandCenter Syd Holding as

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for VandCenter Syd Holding as for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Odense, den 19. april 2016

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 Otterstrøm Jensen
Birgitte Mogensen
Poul René Lundegaard
Thorkild Korsholm Maarbjerg
Carsten Hammer Jørgensen
Steen Jakobsen
Claus Lützov Jacobsen
Kenneth Rong-Petersson

Direktion

Anders Buur Bækgaard
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				
	2015	2014	2013	2012	2011
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	434	483	457	384	398
Bruttofortjeneste	23	94	90	10	20
Resultat af ordinær primær drift	-29	45	46	-30	-15
Resultat af finansielle poster	-28	-26	-21	-24	-20
Årets resultat	-61	1	17	-53	-34
Balance					
Balancesum	8.519	8.520	8.429	8.466	8.428
Egenkapital	6.442	6.502	6.502	6.436	6.429
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	255	212	210	346	217
- investeringsaktivitet	-320	-361	-327	-325	-957
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-329	-372	-333	-132	-972
- finansieringsaktivitet	93	125	42	-47	827
Årets forskydning i likvider	27	-24	-75	-26	87
Antal medarbejdere	211	202	194	187	182
Nøgletal i %					
Bruttomargin	5,3%	19,5%	19,7%	2,6%	5,0%
Overskudsgrad	-11,8%	5,6%	4,6%	-12,2%	-6,3%
Afkastningsgrad	-0,6%	0,3%	0,2%	-0,6%	-0,3%
Soliditetsgrad	75,6%	76,3%	77,1%	76,0%	76,3%
Forrentning af egenkapital	-0,9%	0,0%	0,3%	-0,8%	-0,6%

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 2015 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 2015

År 2015 var første år i implementeringen af VandCenter Syds nye strategi 2015-2019. Vi indledte året med en gennemgribende reorganisering, der via sammenlægning og nytænkning af afdelinger nu strukturerer organisationen i 5 områder, der alle afspejler strategiske fokusområder. I april 2015 blev der indgået et bredt politisk forlig om en ny og forbedret regulering af den danske vandsektor. Lovgivningen får massiv indflydelse på VandCenter Syds udvikling og prioriteringer i de kommende år, og derfor har vi gennem efteråret 2015 lagt mange kræfter i at påvirke og præge den nye lovgivning.

VCS Energy ApS har kørt med to gasdrevne generatorer i 2015. Det har givet mulighed for en øget produktion af el og varme sammenlignet med 2014 og vi er fortsat netto producerende af el og varme på rensenanlægget. Energiselskabet har i 2015 indgået aftaler med VandCenter Syd as om gasleverancen, den daglige drift samt overvågning af både motorer og kedelanlæg.

Ved udgangen af 2015 bestod SamAqua A/S af 11 selskaber. 6 selskaber er med i IT-løsningen, 2 selskaber er med på lønområdet og alle selskaber er en del af indkøbs- og kommunikationsfunktionerne.

I VCS-TA A/S har der været stigende aktivitet i selskabet, dog under hensyn til Vandsektorlovens udmeldte omsætningsloft. Selskabets struktur vurderes fortsat hensigtsmæssig i forhold til vandsektorens og hermed selskabets udfordringer i de kommende år.

I DanAqua Holding ApS og datterselskabet i Malaysia har aktiviteterne primært været at løse en række opgaver i Malaysia, Vietnam og Sydafrika. Der har ikke været den forventede aktivitet, hvilket delvist skyldes den afventende situation i vores datterselskab i Malaysia og delvist forsinkelser for en række projekter vi forventede ville blive igangsat i 2015.

I VandCenter Syd Service ApS har der også i 2015 været fokus på at være en attraktiv arbejdsplads, hvor målrettet kompetenceudvikling og videndeling er helt centrale nøgleord i det daglige virke.

Ledelsesberetning

Redegørelse vedrørende det underrepræsenterede køn i VandCenter Syd Holding as' ledelse i 2015

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.

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 2015 viser en stigning i personaleantallet i koncernen på 49 (fra 164 til 213), heraf 24 kvinder, hvilket betyder, at andelen af kvinder af det totale personale er svagt stigende fra ca. 20% i 2008 til ca. 29% i 2015. Af et totalt personale i dag på 213 er 152 mænd og 61 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%)

Ses der på samtlige ledere viser tallene en svag underrepræsentation af kvinder (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%) i forhold til fordelingen af det samlede personale (27%). Andelen af kvinder i ledelsen af det udførende personale i driftsfunktionerne, vandforsyning, kloak og spildevandsrensning – teamlederne – er steget betydeligt fra 9 % til 23 % i 2015.

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. Selskabets personalepolitik, rekrutteringsstrategi, og karriereudviklingsmuligheder understøtter denne politik.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på TDKK 60.936, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 6.442.325.

Nettoomsætning

Koncernens omsætning i 2015 var 434,1 mio. kr., hvilket er et fald på 49,1 mio. kr. eller 11,3% i forhold til 2014. I omsætningen indgår regulatoriske over-/underdækninger, og faldet i omsætningen i 2015 skyldes tilbageførsel af tidligere indregnede underdækninger, jævnfør afsnittet "Driftsresultat". Under hensyntagen hertil er omsætningen steget med 28,8 mio. kr. svarende til 6,0 %.

Årets resultat

Koncernens resultat for 2015 blev -78,7 mio. kr. før skat. Det tilsvarende resultat for 2014 var 1,0 mio. kr. Resultatet er påvirket af en ændret administrativ praksis vedrørende tidligere indregnet, men ikke opkrævet omsætning. Forholdet medfører at en fremtidig opkrævning af 77,9 mio. kr. ikke er mulig, og derfor er tilbageført i resultatopgørelsen for 2015.

Finansielle poster

Finansielle poster udgjorde netto i 2015 -27,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,9 mio. kr. fra 2014.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Moderselskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på 60,9 mio. kr., og balance pr 31. december 2015 udviser en egenkapital på 6,442 mio. kr.

Årets resultat for 2016 forventes på niveau omkring 0.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør 921,6 mio. kr. Heraf udgør den variabelt forrentede del kun 17% 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 nye vandsektorlov forventes at træde i kraft pr. 1. marts 2016, og den nye regulering implementeres

Ledelsesberetning

fra og med 2017. Lovgivningen vil medføre øgede krav til de større vandselskabers effektiviseringer, som skal indhentes på selskabernes totaløkonomi (hidtil har der kun været reguleret i forhold til driftsomkostninger). I 2016 vil VandCenter Syd forberede sig på lovgivningens strammere økonomiske regulering. Vores samlede proces for effektiviseringstiltag, ”Altid effektiv” skal revurderes og forankres i sin nye form i hele organisationen.

I VCS Energy forventes der fortsat en stigning i gasproduktionen til gavn for produktionen af el og varme. Stigningen forventes at ske, som følge af nye processer på renseanlægget og tilførsel af spildevand fra produktionsvirksomheder, der genererer spildevand med høj koncentration af kulstof.

Det er fortsat vigtigt, at de eksisterende forretningsområder udvikles og forankres yderligere både hos ejerne og internt i SamAqua. Det forventes at yderligere 1-2 selskaber bliver tilknyttet SamAqua i løbet af 2016.

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 2016, men i forhold til tidligere år, forventes de nye rammer om tilknyttede aktiviteter også at blive ændret i en for selskabet positiv retning, så vi fremover får en omsætningsbegrænsning på 3% af moderselskabets omsætning, svarende til en maksimal omsætning på 13-14 mio. kr. for VCS-TA.

Der forventes i DanAqua Holding og dets datterselskab i Malaysia en større aktivitet i 2016, hvor vi forventer opgaver i Malaysia og Indonesien i det kommende år.

I VandCenter Syd Service vil der fortsat være stor opmærksomhed rettet mod den gode arbejdsplads for at understøtte udviklingen af en 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.

Eksternt miljø

VandCenter Syd koncernen vil løbende bidrage til at fremme og understøtte Odense og Nordfyn 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.

Miljøbevidsthed, bæredygtighed og arbejdsmiljø vægtes meget højt i VandCenter Syd koncernen, og derfor vil der også i 2016 blive udarbejdet en omfattende selvstændig ansvarlighedsrapportering, hvor der i forhold til tidligere år vil blive lagt særligt vægt på bæredygtighed i forlængelse af Odense kommunes målsætning om at blive Danmarks mest bæredygtige by.

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

Videnressourcer

I VandCenter Syd Service vil der fortsat være stor opmærksomhed rettet mod den gode arbejdsplads for at understøtte udviklingen af en 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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet udarbejder supplerende beretning til årsrapporten for samfundsansvar. Beretningen, der benævnes Ansvarlighedsrapport 2015, offentliggøres på hjemmesiden www.vandcenter.dk.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		434.145	483.244	0	0
Produktionsomkostninger		-410.755	-389.744	0	0
Bruttoresultat		23.390	93.500	0	0
Administrationsomkostninger		-52.814	-48.738	-10	-2
Resultat af ordinær primær drift		-29.424	44.762	-10	-2
Andre driftsindtægter		374	37	0	0
Andre driftsomkostninger		-21.898	-17.824	0	0
Resultat før finansielle poster		-50.948	26.975	-10	-2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-60.925	751
Finansielle indtægter	2	478	311	0	0
Finansielle omkostninger	3	-28.236	-26.214	-1	0
Resultat før skat		-78.706	1.072	-60.936	749
Skat af årets resultat	4	17.771	-324	0	1
Resultat før minoritetsinteresser		-60.935	748	-60.936	750
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-1	2	0	0
Årets resultat		-60.936	750	-60.936	750

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskriv-

ning efter den indre

værdis metode

Overført resultat

-60.157	138
<u>-779</u>	<u>612</u>
<u>-60.936</u>	<u>750</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Dyrknings- aftaler mv.		122	132	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	122	132	0	0
Grunde og bygninger		45.270	45.308	0	0
Distributionsanlæg		7.739.100	7.611.283	0	0
Fællesfunktionsanlæg		228.201	221.650	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		198.037	276.533	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	8.210.608	8.154.774	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder	7	0	0	6.443.479	6.503.634
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	348	348	0	0
Underdækning	9	142.524	152.060	0	0
Andre tilgodehavender		0	5.717	0	0
Finansielle anlægsaktiver		142.872	158.125	6.443.479	6.503.634
Anlægsaktiver		8.353.602	8.313.031	6.443.479	6.503.634
Varer under fremstilling		781	436	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		189	547	0	0
Varebeholdninger		970	983	0	0

Balance 31. december

Aktiver

Note	Koncern		Morderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.957	41.482	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	7
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	125	335	0	0
Underdækning	9 18.899	81.228	0	0
Andre tilgodehavender	15.209	15.879	0	75
Periodeafgrænsningsposter	215	572	0	0
Tilgodehavender	70.405	139.496	0	82
Likvide beholdninger	94.013	66.599	85	196
Omsætningsaktiver	165.388	207.078	85	278
Aktiver	8.518.990	8.520.109	6.443.564	6.503.912

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		561.798	561.798	561.798	561.798
Reserve for opskrivninger		2.843.154	2.843.154	2.843.154	2.843.154
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	493.605	553.762
Overført resultat		3.037.373	3.097.540	2.543.768	2.543.778
Egenkapital	10	6.442.325	6.502.492	6.442.325	6.502.492
Minoritetsinteresser		459	459	0	0
Hensættelse til udskudt skat	11	906.930	923.814	0	0
Hensatte forpligtelser		906.930	923.814	0	0
Kreditinstitutter		879.871	796.550	0	0
Anden gæld		61.194	81.590	0	0
Periodeafgrænsningsposter		68.719	61.298	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.009.784	939.438	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Kreditinstitutter	12	41.709	38.140	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		56.230	53.578	1	9
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.218	1.411
Selskabsskat		0	773	0	0
Anden gæld		60.558	60.417	-1	0
Periodeafgrænsningspost er	12	995	998	21	0
Kortfristede gældsforpligtelser		159.492	153.906	1.239	1.420
Gældsforpligtelser		1.169.276	1.093.344	1.239	1.420
Passiver		8.518.990	8.520.109	6.443.564	6.503.912
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Medarbejderforhold	14				
Honorar til generalforsamlings valgt revisor	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		-60.936	750
Reguleringer	17	290.666	338.664
Ændring i driftskapital	18	52.370	-101.764
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		282.100	237.650
Renteindbetalinger og lignende		478	311
Renteudbetalinger og lignende		-28.248	-26.215
Pengestrømme fra ordinær drift		254.330	211.746
Regulering udskudt skat		224	75
Pengestrømme fra driftsaktivitet		254.554	211.821
Køb af materielle anlægsaktiver		-328.638	-371.540
Salg af materielle anlægsaktiver		374	37
Tilslutningsbidrag		8.510	10.826
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-319.754	-360.677
Tilbagebetaling af gæld Kommune Kredit, netto		86.892	127.644
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		5.723	-2.936
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	12
Minoritetsinteresser		-1	21
Kapitalforhøjelse		0	20
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		92.614	124.761
Ændring i likvider		27.414	-24.095
Likvider 1. januar		66.599	90.694
Likvider 31. december		94.013	66.599
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		94.013	66.599
Likvider 31. december		94.013	66.599

Noter til årsregnskabet

1 Segmentoplysninger

	Vand TDKK	Spild TDKK	Øvrige TDKK	I alt TDKK
2015				
Nettoomsætning	71.552	328.105	34.488	434.145
2014				
Nettoomsætning	99.649	358.215	25.380	483.244

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	478	311	0	0
	478	311	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	28.236	26.214	1	0
	28.236	26.214	1	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4	773	0	0
Årets udskudte skat	-17.486	-449	0	-1
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-17	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-272	0	0	0
	-17.771	324	0	-1

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Dyrknings- aftaler mv. TDKK
Kostpris 1. januar	288
	288
Ned- og afskrivninger 1. januar	156
Årets afskrivninger	10
	166
Regnskabsmæssig værdi 31. december	122

	2015 TDKK	2014 TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	10	10
	10	10

Noter til årsregnskabet

6 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	5.897.909	221.793	276.533	6.441.619
Tilgang i årets løb	0	382.560	24.574	198.037	605.171
Afgang i årets løb	0	-28.929	0	-276.533	-305.462
Kostpris 31. december	45.384	6.251.540	246.367	198.037	6.741.328
Opskrivninger 1. januar	0	3.526.811	118.258	0	3.645.069
Opskrivninger 31. december	0	3.526.811	118.258	0	3.645.069
Ned- og afskrivninger 1. januar	76	1.813.436	118.400	0	1.931.912
Årets afskrivninger	38	232.845	18.024	0	250.907
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-7.030	0	0	-7.030
Ned- og afskrivninger 31. december	114	2.039.251	136.424	0	2.175.789
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.270	7.739.100	228.201	198.037	8.210.608

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge seneste offentlige vurdering udgør TDKK 254.910.

	2015 TDKK	2014 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	233.149	231.579
Administrationsomkostninger	17.758	9.959
	250.907	241.538

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	5.949.873	5.949.873
Kostpris 31. december	5.949.873	5.949.873
Værdireguleringer 1. januar	553.762	553.624
Årets resultat	-60.925	751
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	769	-614
Værdireguleringer 31. december	493.606	553.761
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.443.479	6.503.634

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
VandCenter Syd as	Odense	TDKK 561.798	100%
SamAqua A/S	Odense	TDKK 1.110	59%
VandCenter Syd Service ApS	Odense	TDKK 80	100%
VCS Energy ApS	Odense	TDKK 80	100%

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 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%	363	344

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	<u>Underdækning</u>
	TDKK
Kostpris 1. januar	233.288
Afgang i årets løb	-71.865
Overførsler i årets løb	-18.899
Kostpris 31. december	<u>142.524</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>142.524</u>

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	561.798	2.843.154	0	3.097.540	6.502.492
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	986	986
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-217	-217
Årets resultat	0	0	0	-60.936	-60.936
Egenkapital 31. december	<u>561.798</u>	<u>2.843.154</u>	<u>0</u>	<u>3.037.373</u>	<u>6.442.325</u>

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	561.798	2.843.154	553.762	2.543.778	6.502.492
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	986	986
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-217	-217
Årets resultat	0	0	-60.157	-779	-60.936
Egenkapital 31. december	<u>561.798</u>	<u>2.843.154</u>	<u>493.605</u>	<u>2.543.768</u>	<u>6.442.325</u>

Selskabskapitalen består af 561.798 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	-7.271	-8.729	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.057.735	1.068.884	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-198	-330	0	0
Underdækninger	35.513	51.323	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-178.849	-187.334	0	0
	906.930	923.814	0	0

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

Noter til årsregnskabet

12 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	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	697.558	630.268	0	0
Mellem 1 og 5 år	182.313	166.282	0	0
Langfristet del	879.871	796.550	0	0
Inden for 1 år	41.709	38.140	0	0
	921.580	834.690	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	61.194	81.590	0	0
Langfristet del	61.194	81.590	0	0
Inden for 1 år	20.398	20.398	0	0
Øvrig kortfristet gæld	40.161	40.019	0	0
Kortfristet del	60.559	60.417	0	0
	121.753	142.007	0	0
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	64.821	57.854	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.898	3.444	0	0
Langfristet del	68.719	61.298	0	0
Inden for 1 år	974	861	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	21	137	21	0
Kortfristet del	995	998	21	0
	69.714	62.296	21	0

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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 dets datterselskab DanAqua SDN.BHD i Malaysia. Den afgivne størreerklæring er tidsbegrænset og ophører på den ordinære generalforsamling 2017.

	Koncern		Morderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
14 Medarbejderforhold				
Lønninger	91.464	85.670	0	0
Pensioner	15.065	12.080	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.383	1.256	0	0
Andre personaleomkostninger	18	13	0	0
	107.930	99.019	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	98.073	91.851	0	0
Administrationsomkostninger	9.857	7.168	0	0
	107.930	99.019	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.789	1.779	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	211	202	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Honorar til generalforsamlings valgt revisor	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	269	262	11	10
Andre ydelser	792	472	0	0
	1.061	734	11	10

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Odense Kommune

Aktionær

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.

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

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%

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-478	-311
Finansielle omkostninger	28.236	26.214
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	250.542	241.510
Skat af årets resultat	-17.771	324
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1	-2
Andre reguleringer	30.136	70.929
	290.666	338.664

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	13	-716
Ændring i tilgodehavender	69.091	-53.638
Ændring i leverandører m.v.	-17.720	-46.624
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	986	-786
	52.370	-101.764

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for VandCenter Syd Holding as for 2015 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 2015 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.

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.

Regnskabspraksis

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

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.

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.

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.

Regnskabspraxis

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 fremførelse 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:

Produktionsanlæg	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 til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

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.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender som vedrører underdækninger og gældsbevægelser måles ved første indregning til kostpris.

Underdækning

Underdækning vedrørende tidligere år, som i de kommende år kan indregnes i taktserne og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægtsramme, indregnes i balancen under andre tilgodehavender til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter bl.a. underdækninger som i de kommende år kan indregnes i taktserne 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

Nettorealisationsevnen 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 nettorealisationsevne, 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.

Regnskabspraksis

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.

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.

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

Andre finansielle gældforpligtelser 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 nominal 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.

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.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive 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

Regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$