



**skanderborg**  
forsyningsvirksomhed a/s

# **Skanderborg Forsyningsvirksomhed A/S**

Døjsøvej 1, 8660 Skanderborg

CVR-nr. 32 66 69 06

## **Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den / 2016

Dirigent:



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13



## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

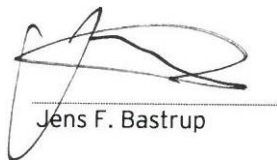
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

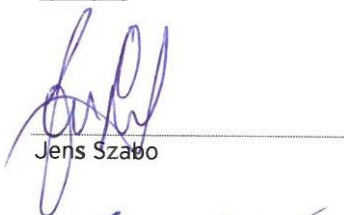
Skanderborg, den 10. maj 2016  
Direktion:



Jens F. Bastrup

Bestyrelse:

**formand**



Jens Szabo



Stig Jonassen  
medarbejdervalgt



Martin Frausing Poulsen  
næstformand



Palle Langkjær  
forbrugervalgt



Kurt Myhlert Olsen

Malene Stubse **er**  
forbrugervalgt



## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Skanderborg Forsyningsvirksomhed A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skanderborg Forsyningsvirksomhed A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skat forpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den her til hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 10. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jakob Nyborg  
statsaut. revisor

stat.saut. 4



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Skanderborg Forsyningsvirksomhed A/S
Adresse, postnr. by	Døjsøvej 1, 8660 Skanderborg
CVR-nr .	32 66 69 06
Stiftet	1. januar 2010
Hjemstedskommune	Skanderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.skanderborgforsyning.dk">www.skanderborgforsyning.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:epost@skanderborg_forsyning.dk">epost@skanderborg_forsyning.dk</a>
Telefon	87 93 93 93
Bestyrelse	Henrik D. H. Muller, formand Martin Frausing Poulsen, næstformand Kurt Myhlert Olsen Jens Szabo Palle Langkjær, forbrugervalgt Malene Stub Selmer, forbruger valgt Stig Jonassen, medarbejdervalgt
Direktion	Jens F. Bastrup
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartner selskab Værkmestergade 25, Postboks 330 , 8100 Aarhus C



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	103.497	98.457	106.835	77.312	107.954
Bruttoresultat	38.632	37.148	40.612	13.615	43.342
Resultat af ordinær primær drift	28.404	27.876	30.691	3.869	33.970
Resultat af finansielle poster	-310	-112	120	739	1.114
<b>Årets resultat</b>	<b>21.056</b>	<b>18.437</b>	<b>23.662</b>	<b>3.676</b>	<b>26.320</b>
<b>Investeringer i materielle anlægsaktiver</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	64.597	59.016	68.706	82.219	46.477
Anlægsaktiver	1.458.897	1.431.594	1.422.086	1.395.908	1.354.539
Omsætningsaktiver	102.665	83.292	41.074	28.360	62.747
Aktiver i alt	1.561.562	1.514.886	1.463.160	1.424.268	1.417.286
<b>Egenkapital</b>	<b>1.409.258</b>	<b>1.388.202</b>	<b>1.369.765</b>	<b>1.346.103</b>	<b>1.342.427</b>
Hensatte forpligtelser	84.178	54.620	34.107	26.469	22.124
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>33.621</b>	<b>43.530</b>	<b>40.116</b>	<b>18.848</b>	<b>21.541</b>
<b>Kortfristede oældsforpligtelser</b>	<b>34.505</b>	<b>28.534</b>	<b>19.172</b>	<b>32.848</b>	<b>31.194</b>
<b>Nøgle tal</b>					
Overskudsgrad	26,2%	25,8%	28,7%	5,0 %	31,5 %
Bruttomargin	37,3 %	37,7 %	38,0 %	17,6 %	40,1 %
Soliditetsgrad	90,2 %	91,6 %	93,6%	94,5 %	94,7%
Egenkapita lforrentning	1,5 %	1,3 %	1,8%	0,3 %	2,0%
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe - skæfti ede</b>					
	<b>41</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>29</b>

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

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat blev et overskud på 21 mio. kr. efter skat, hvilket er en forbedring på 2,6 mio. kr. i forhold til 2014, der viste et overskud på 18.4 mio. kr. Summen af dette skyldes en række forhold, der både har bidraget til en større omsætning samt en mindre stigning i de primære omkostninger. Skat af årets resultat er i 2015 ca. 1,2 mio. kr. mindre end i 2014, da selskabet i 2014 havde indregnet en regulering vedrørende tidligere år. Selskabets øvrige aktiviteter har påvirket selskabet positivt med 1.4 mio. kr.

Årets investeringer blev i alt på 65 mio. kr. Heraf udgjorde investeringer på Spildevand 60 mio. kr., hvor de to største investeringer på ca. 10 mio. kr. hver, vedrører etape 2 i separering af kloaksystemet i dele af Låsby og separeringen af Siimvej i Ry.

Årets investeringer på Vand blev i alt på 5 mio. kr., hvor den største investering på 3 mio. kr. vedrører "Den Intelligente Vandby" i Stilling og Skanderborg.

#### Vision 2018

Bestyrelsen fastlagde i 2014 en klar, ambitiøs og retningsgivende strategiplan.

Visionen er, at selskabet skal være Danmarks mest moderne vandselskab i 2018. St rat egianskal realiseres ud fra strategiske udviklingsprojekter inden for de fastlagte fire must- win -battles:

- Ambitiøs miljøindsats
- Løbende driftsoptimering
- Fra forsyning til servicevirksomhed
- Innovative partnerskaber.

#### Positiv udvikling og nye muligheder for Vandforsyningen

Vandforsyningen sælger og distribuerer årligt ca. 1 mio. m<sup>3</sup> drikkevand. Vandet oppumpes på selskabets 5 vandværker, og leveres gennem 205 km ledninger til kunder i Skanderborg, Vrold, Stilling, Gram, og Herskind-Skivholme-området.

Vandspildet blev i 2015 registreret til 5,6 %, hvilket er knap 3 % under branchegennemsnittet. Skanderborg Forsyning har sammen med Kamstrup, DHI og Envidan påbegyndt innovationsprojektet "Den Intelligente Vandby" i Stilling og Skanderborg, hvor selskaberne videreudvikler fremtidens teknologiske løsninger i forhold til vandets vej til forbrugeren. Nye teknologier, herunder de intelligente vandmålere skaber en lang række muligheder for Skanderborg Forsyningsvirksomhed og vores kunder. I de kommende år vil vi kunne tilbyde flere nye services og informationer. Samtidig skaber den Intelligente Vandby i Stilling og Skanderborg muligheder for at optimere og effektivisere omkostninger og fremtidige investeringer på vandforsyningen. Endelig skal "Den Intelligente Vandby" være med til, at Skanderborg Forsyning kan fastholde og optimere selskabets vandtab og energiforbrug ved hjælp af online datastyring. Det er med til at sikre en ambitiøs miljøindsats, så vi ikke bruger energi på at pumpe vand direkte ud i jorden.

Skanderborg Forsyning har meget fokus på, at forbrugerne både nu og i fremtiden kan få rent vand af god kvalitet ud af hanen. Selskabet er derfor med til at beskytte grundvandet bl.a. gennem skovrejsning omkring Anebjerg og ved at sikre, at vandets vej til forbrugeren bliver kvalitetssikret. Det sikrer vi bl.a. ved, at Skanderborg Forsyningsvirksomhed lever op til standarderne i Dokumenteret Drikkevandssikkerhed (DDS) og er certificeret i henhold til ISO 22000, der betyder, at vandet bliver behandlet som en fødevarer. I samarbejde med Skanderborg Kommune og de private vandværker i kommunen er selskabet ved at finde en model for samarbejde om sikring af grundvandet i hele kommunen.

Primo 2015 dannede Skanderborg Forsyningsvirksomhed en samarbejdsgruppe bestående af DANVA, Skanderborg Kommune, FVD og DN. Målet var at oprette en kampagne, der skulle få haveejerne til at droppe sprøjtemidlerne af hensyn til grundvandet og fremtidens drikkevand. Kampagnen startede på Vandets dag den 22. marts 2015, hvor der var god pressedækning både lokalt og landsdækkende. Der blev også afholdt et arrangement i Dyrehaven med ca. 250 besøgende.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### *Værdiskabende klimatilpasning, samarbejde og miljøfokus*

Spildevandsforsyningen behandler årligt ca. 6 mio. m<sup>3</sup> spildevand og afleder regnvand og vejvandi Skanderborg Kommune. Det sker gennem 1.140 km ledninger, 127 regnvandsbassiner og 80 overløbs-bygværker. Selskabet ejer 145 pumpestationer, der pumper spildevandet frem til de i alt 6 renseanlæg i hele Skanderborg Kommune. Virksomheden står også for tømningssordning af bundfældningstanke i kommunen.

Skanderborg Forsyningsvirksomhed og Skanderborg Kommune samarbejder omkring klimatilpasning, hvor målet fra start har været at udvikle værdiskabende klimaløsninger for borgerne i kommunen. Samarbejdet, og det udgangspunkt, at løsningerne skabes i synergi med kommunens øvrige udviklingsprojekter, har ført til flere rekreative elementer rundt omkring i Skanderborg Kommune.

Et godt eksempel på, at det gode samarbejde har ført til spændende nye muligheder, er regnvandshåndtering i Låsby. Skanderborg Forsyningsvirksomhed, Skanderborg Kommune samt en række aktive borgere i Låsby har i samarbejde, udviklet Låsby Søpark, som kombinerer regnvandshåndtering, crossfit og rekreative fællesarealer til gavn for hele byen. Projektet har i 2015 opnået fondsstøtte på 6 mio. kr., fordelt på 3,5 mio. kr. fra Lokale og Anlægsfonden og 2,5 mio. kr. fra Realdania.

Rent badevand i Skanderborg og Ry er en af de tiltag som Skanderborg Forsyningsvirksomhed har særligt fokus på. Derfor er der igangsat innovationsprojektet "Sikkert Søbad". Pilotprojektet "Sikkert Søbad" har opnået fondsstøtte på 2,4 mio. kr., og projektet udvikles i tæt samarbejde med Aalborg Universitet, Teknologisk Institut og teknologileverandørerne Stjernholm, Killian Water samt Amph i-Bac. Fokus i projektet er bedre badevandskvalitet i søerne og udvikling af nye metoder til styring og decentral rensning af overløb.

#### *Bestyrelse, ledelse og medarbejdere*

Bestyrelsen og ledelsen har fortsat i samme konstellation og har arbejdet videre med at udvikle virksomheden og følge den gældende strategiplan. Virksomheden har på personalesiden haft en naturlig vækst. Det er sket i takt med flere opgaver samt behov for kompetencer til at gennemføre klimatilpasningsplanen samt de mange byggemodningsprojekter, vi oplever i disse år. Der er oparbejdet nye kompetencer på data-, system- og it-området og der er hjemtaget opgaver, der tidligere har været outsourcet.

Organisationsudvikling fortsætter i et fint tempo, hvor medarbejderne arbejder i selvstyrende enheder. Projektstyring og -udførelse er højnet væsentligt i kvaliteten. For eksempel håndteres alle byggemodninger af egne ingeniører. Det giver bedre kvalitet og lavere anlægspris. Med indførelse af en Lean-kultur vil selskabet skabe en fortsat effektivisering, og dette skaber rum til udvikling og et klart kundefokus.

Selskabet fortsætter et større fokus på samarbejde. Partnerskaber og samarbejde med andre aktører vil fremover betyde nye måder at samarbejde på for selskabet, der skaber merværdi ved at udvikle sammen med andre.

#### **Usikkerhed ved indregning og måling**

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



## Ledelsesberetning

### Beretning

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 138 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2015 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, men dog belaster selskabets kunder med højere priser.

### Forventninger og ambitioner for det kommende år

Selskabet er generelt inde i en rigtig god udvikling, og vi forventer i de kommende år at fortsætte væksten, så selskabet er i stand til at imødekomme forventninger til at gennemføre virksomhedens strategi samt til at være en stærk samarbejdspartner for de igangværende initiativer.

Danmarks mest moderne vandselskab vil udvikle sig som den intelligente vandby, der skaber mere værdi for kunder og partnere - sammen med og for dem.

Selskabet er i færd med at udvikle nye samarbejdsformer med innovative partnerskaber på både projekt- og strategisk niveau. Selskabet er i færd med at udvikle "Den intelligente vandby". Det betyder automatisering og nye drifts- og anlægsmæssig værdi. Med anvendelse af big data og IoT opnår selskabet muligheder for at udvikle nye services til kunderne.

Skanderborg er et globalt kraftcenter for vandområdet. Realiseringen af den danske Vand vision er derfor også i fokus for selskabet gennem samarbejde med dygtige virksomheder og organisationer. Et nyskabende initiativ kaldet "AQUAGlobe" samler disse fælles tanker og udnytter potentialerne til at skabe værdi lokalt, regionalt og nationalt - med et globalt fokus.

Selskabet ønsker, sammen med partnere, at anvende de visionære projekter, der er sat i gang, og udnytte dem kommercielt. Sammen med partnere vil vi skabe nye rum i forsyningsområdet til inspiration og kundebesøg og vidensdeling. Selskabet har flere innovative projekter på vej, der vil styrke kundebedødet og driften samt optimere anlægsinvesteringerne ved at anvende data i realtid.

Udviklingen af "Den intelligente vandby" i Stilling-området vil give kunderne, selskabet og samarbejdspartnerne nye løsninger. Projektet vil danne grobund for dansk eksport af nyudviklet knowhow, som er testet og demonstreret af selskabets innovative samarbejder. Løsninger og demonstration af løsninger, erhvervsturisme og merværdi for borgere er primære målsætninger for et nyt område på og omkring grunden ved Døjsøvej samt i hele kommunen, hvor selskabet har innovative projekter. Et nyt administrationsbyggeri med innovations- og formidlingscenter på Døjsøvej sættes således i gang i 2016.

I det kommende år vil klimatilpasning blive udvidet til store dele af Ry og Skanderborg. Der vil ske initiativer til værdiskabende anvendelse af regnvandet, som vil give merværdi til borgerne. I 2016 vil selskabets og kommunens klimatilpasningsprojekt i Låsby blive indviet og de rekreative områder kan tages i brug.

Selskabet forventer en omsætning i 2016 mellem 105-110 mio. kr. og et resultat efter skat i størrelsesordenen 20-25 mio. kr.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	<b>3 Nettoomsætning</b>	103.497	<b>98.457</b>
3,4,5,10	Produktionsomkostninger- og distributionsomkostninger	<b>-64.865</b>	-61.309
	<b>Bruttoresultat</b>	38.632	<b>37.148</b>
3,4,9,10	Administrationsomkostninger	-10.228	-9.272
	Resultat af ordinær primær drift	28.404	27.876
	Andre driftsindtægter	1.759	942
	Andre driftsomkostninger	-3.077	-3.380
	<b>Resultat af primær drift</b>	27.086	25.438
6	Finansielle indtægter	289	914
7	Finansielle omkostninger	-599	-1.026
	<b>Resultat før skat</b>	26.776	25.326
8	Skat af årets resultat	-5.720	-6.889
	<b>Årets resultat</b>	21.056	18.437
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	21.056	<b>18.437</b>
		21.056	18.437



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2015	2014
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
9	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Software	2.513	1.075
		<u>2.513</u>	<u>1.075</u>
10	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	81.616	84.559
	Spildevandsanlæg	1.230.480	1.245.985
	Vandtekniske anlæg	84.720	85.960
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.934	2.280
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	57.634	11.735
		<u>1.456.384</u>	<u>1.430.519</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.458.897</u>	<u>1.431.594</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
	Varebeholdninger	2.032	1.704
		<u>2.032</u>	<u>1.704</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.887	7.345
	Mellemregning med Skanderborg Kommune	0	15.303
11	<b>Oprævningsret</b>	42.462	18.624
	Reguleringsmæssig underdækning	0	330
	Andre tilgodehavender	10.306	4.885
	Periodeafgrænsningsposter	702	95
		<u>61.357</u>	<u>46.582</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>39.276</u>	<u>35.006</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>102.665</u>	<u>83.292</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.561.562</u>	<u>1.514.886</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<b>PASSIVER</b>		
12	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	20.000	20.000
	Overført resultat	<u>1.389.258</u>	<u>1.368.202</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>1.409.258</u>	<u>1.388.202</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
13	Hensættelser til udskudt skat	34.648	28.928
14	Tjenestemandspensionsforpligtelser	3.235	3.154
15	Gæld til Skanderborg Kommune, klimatilpasningsprojekter Andre hensatte forpligtelser	<u>39.227</u> <u>7.068</u>	<u>15.470</u> <u>7.068</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>84.178</u>	<u>54.620</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
16	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	KommuneKredit	22.746	30.067
	Historisk reguleringsmæssig overdækning	<u>10.875</u>	<u>13.463</u>
		<u>33.621</u>	<u>43.530</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.572	3.981
	Gæld til Skanderborg Kommune	14	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.155	5.535
	Anden gæld	<u>6.764</u>	<u>19.018</u>
		<u>34.505</u>	<u>28.534</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>68.126</u>	<u>72.064</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>1.561.562</u>	<u>1.514.886</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed ved indregning og måling
- 17 Eventualposter og usikkerhed vedr. regnskabsposter
- 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 19 Nærtstående parter



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Årets resultat	21.056	18.437
20	Reguleringer	67.028	56.225
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	88.084	74.662
21	Ændring i driftskapital	-9.053	-7.623
	Pengestrøm fra primær drift	79.031	67.039
	Renteindbetalinger og lignende	289	914
	Renteudbetalinger og lignende	-599	-1.028
	Pengestrøm fra ordinær drift	78.721	66.925
	Betalt skat	0	-1.490
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>78.721</b>	<b>65.435</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.303	-541
	Køb af materielle anlægsaktiver	-64.597	-58.475
	Salgssum	54	186
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-66.846</b>	<b>-58.830</b>
	Afdrag til langfristet gæld	-7.605	-767
	Lånoptagelse	0	7.396
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-7.605</b>	<b>6.629</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>4.270</b>	<b>13.234</b>
	Likvider, primo	35.006	21.772
	<b>Likvider, ultimo</b>	<b>39.276</b>	<b>35.006</b>

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Skanderborg Forsyningsvirksomhed A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse (·virksomhed).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter vand- og afledningsafgifter, fast afgift, tilslutningsbidrag, vejbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Nettoomsætningen korrigeres for over-/underdækning.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens produktion af vand, rensning af spildevand, drift og vedligehold af indvindingsområder, pumpestationer og brønde m.v., SRO-anlæg, personaleomkostninger, afskrivninger på produktionsanlæg/pumpestationer/ rensesanlæg/ vandbehandling m.v., miljø, forskning og udvikling.

#### Distributionsomkostninger

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

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administrationen, kundeadministration og information, administrativt it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver, der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter fra midlertidig udleje af produktionsfaciliteter og fortjeneste/tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

#### Skat af årets resultat

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



Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Balance

##### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver udgøres primært af software. De immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumuleret af- og nedskrivning. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software 3-5 år

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til overtagelsesværdien, som var den offentlige ejendomsvurdering på daværende tidspunkt. Produktions- og distributionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Produktionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, boringer, rensningsanlæg, bassiner, tekniske anlæg, hovedledninger, pumpestationer, knuder og stikledninger m.v.

Distributionsanlæg udgøres af spildevandsledninger, pumpestationer, knuder m. v.

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

Bygninger	20-50 år
Netaktiver	60-75 år
Forsinkelsesbassiner	50 år
Pumpestationer	20 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Maskiner	10-15 år
Specialudstyr, f.eks. laboratorieudstyr	5-10 år
Transportmidler	5-8 år
It	3 år
Inventar	3-5 år
Driftsmidler	10 år

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

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

##### Opkrævningsret

Opkrævningsret overfor forbrugerne vedrørende tjenestemandspensioner måles til kostpris. Opkrævningsretten nedbringes i takt med opkrævninger hos forbrugerne korrigeret for årlige reguleringer af den opgjorte tjenestemandforpligtelse.

Opkrævningsret overfor forbrugerne opstået som følge af at selskabet medfinansierer Skanderborg Kommunes klimatilpasningsprojekter indregnes og måles til kostpris. Opkrævningsretten nedbringes i takt med budgetterede opkrævninger hos forbrugerne.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Skanderborg Kommune den 1. januar 2010 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser vedrørende opgjorte pensionsforpligtelser til tjenemænd. Hensættelsen reduceres med årets regulering. Der er tilsvarende indregnet en opkrævningsret hos forbrugerne vedrørende hensættelsen til tjenestemandspensionsforpligtelsen.

Hensatte forpligtelser opstået som følge af at selskabet medfinansierer Skanderborg Kommunes klimatilpasningsprojekter indregnes og måles til kostpris. Betalingsforpligtelsen nedbringes i takt med budgettede betalinger vedrørende klimatilpasningsprojekter. Der er tilsvarende indregnet en opkrævningsret hos forbrugerne vedrørende hensættelsen til medfinansiering af klimatilpasningsprojekterne.

#### Regulatorisk overdækning

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

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### Segmentoplysninger

Segmentoplysninger opgøres i henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand, og omfatter resultatopgørelser for hvert af forsyningsområderne vand, spildevand og tømningssordning.

#### Pengestrømsopgørelse

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



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrøm fra drift aktivitet

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

##### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

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

De i hoved- og nøgletalsoversigt ten anførte nøgletal er beregnet således:

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

#### 2 Usikkerhed ved indregning og måling

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

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 138 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

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

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



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 3 Nettoomsætning

##### Segmentoplysninger

t.kr.	Vand		Spildevand		Tømnings- ordning		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Afregnet vand	12.010	13.369	0	0	0	0	12.010	13.369
Afregnet spildevand	0	0	72.896	70.200	0	0	72.896	70.200
Tilslutningsbidrag	1.051	1.312	12.642	8.932	0	0	13.693	10.244
Salg af ydelser	204	52	788	48	0	0	992	100
Historisk reuleringsmæssig overdækning	0	0	2.693	2.693	0	0	2.693	2.693
Overdækning	154	330	0	262	-339	0	-185	562
Tømningsordning	0	0	0	0	1.398	1.259	1.398	1.259
<b>Nettoomsætning</b>	<b>13.419</b>	<b>15.063</b>	<b>89.019</b>	<b>82.135</b>	<b>1.059</b>	<b>1.259</b>	<b>103.497</b>	<b>98.427</b>
Produktions- og distributi- onsomkostninger	-6.918	-6.016	-57.030	-54.371	-917	-922	-64.865	-61.309
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6.501</b>	<b>9.047</b>	<b>31.989</b>	<b>27.764</b>	<b>142</b>	<b>337</b>	<b>38.632</b>	<b>37.118</b>
Ad administrations omkostnin- ger	-2.211	-1.909	-7.875	-7.035	-142	-328	-10.228	-9.272
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>	<b>4.290</b>	<b>7.138</b>	<b>24.114</b>	<b>20.729</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>28.404</b>	<b>27.846</b>
Andre driftsindtægter	182	29	1.577	913	0	0	1.759	942
Andre driftsudgifter	-187	-787	-2.890	-2.593	0	0	-3.077	-3.380
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>4.285</b>	<b>6.380</b>	<b>22.801</b>	<b>19.049</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>27.086</b>	<b>25.408</b>
Andre finansielle indtægter	0	0	289	933	0	0	289	933
Andre finansielle omkost- ninger	-246	-172	-353	-864	0	-9	-599	-1.045
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.039</b>	<b>6.208</b>	<b>22.737</b>	<b>19.118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.776</b>	<b>25.296</b>
Skat af årets resultat	-914	-1.689	-4.806	-5.200	0	0	-5.720	-6.889
<b>Årets resultat</b>	<b>3.125</b>	<b>4.519</b>	<b>17.931</b>	<b>13.918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.056</b>	<b>18.407</b>

t.kr.	2015	2014
<b>4 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	18.621	16.215
Pensioner	1.847	1.718
Andre omkostninger til social sikring	514	531
	<b>20.982</b>	<b>18.464</b>
Produktionsomkostninger	5.367	5.161
Distributionsomkostninger	2.424	2.325
Administrationsomkostninger	5.017	4.283
Aktiverede løntimer	8.174	6.695
	<b>20.982</b>	<b>18.464</b>
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.135	997
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	41	36



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2015	2014
<b>5 Produktions- og distributionsomkostninger</b>		
Produktionsomkostninger	26.501	25.939
Distributionsomkostninger	38.364	35.370
	<u>64.865</u>	<u>61.309</u>
<b>6 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter, Skanderborg Kommune	0	454
Kursgevinst på værdipapirer	183	238
Øvrige finansielle indtægter	106	222
	<u>289</u>	<u>914</u>
<b>7 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger, Kommunekredit	500	427
Renteomkostninger, kreditinstitutter	0	1
Øvrige finansielle omkostninger	99	598
	<u>599</u>	<u>1.026</u>
<b>8 Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	5.720	5.399
Regulering vedrørende tidligere år	0	1.490
	<u>5.720</u>	<u>6.889</u>
<b>9 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
<b>t.kr.</b>		<b>Software</b>
Kostpris 1. januar 2015		2.119
Årets tilgang		2.303
Overført		0
Årets afgang		0
Kostpris 31. december 2015		<u>4.422</u>
Afskrivninger 1. januar 2015		-1.044
Årets afskrivninger		-865
Årets afgang		0
Afskrivninger 31. december 2015		<u>-1.909</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<u>2.513</u>
<b>t.kr.</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afskrivningernes fordeling i resultatopgørelsen:		
Administrationsomkostninger	865	405
	<u>865</u>	<u>405</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Materielle anlægsaktiver

I.kr.	Grunde og bygninger	Spildevands-anlæg	Vandtekniske anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	97.489	1.390.691	94.231	5.874	11.735	1.600.020
Tilgang	0	0	0	0	64.597	64.597
Overført	32	16.552	1.723	391	-18.698	0
Afgang	-236	-1.166	-133	0	0	-1.535
Kostpris 31. december 2015	<u>97.285</u>	<u>1.406.077</u>	<u>95.821</u>	<u>6.265</u>	<u>57.634</u>	<u>1.663.082</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	12.930	144.706	8.271	3.594	0	169.501
Afskrivninger	2.739	31.009	2.855	737	0	37.340
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	-118	-25	0	0	-143
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>15.669</u>	<u>175.597</u>	<u>11.101</u>	<u>4.331</u>	<u>0</u>	<u>206.698</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>81.616</u>	<u>1.230.480</u>	<u>84.720</u>	<u>1.934</u>	<u>57.634</u>	<u>1.456.384</u>
	<u>0-50 år</u>	<u>10-75 år</u>	<u>10-75 år</u>	<u>3-10 år</u>		

#### t.kr.

**2015**      **2014**

Afskrivninger kan specificeres således:

Grunde og bygninger	2.739	2.738
Spildevandsanlæg	31.009	28.796
Vandtekniske anlæg	2.855	1.969
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	737	1.131
Tab ved afhændelse	1.340	<u>2.354</u>
	<u>38.680</u>	<u>36.988</u>

Afskrivningernes fordeling i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger	6.085	5.796
Distributionsomkostninger	32.044	30.242
Administrationsomkostninger	551	950
	<u>38.680</u>	<u>36.988</u>

#### 11 Optrækningsret

t.kr.	Optrækningsret 1/1 2015	Optrækningsret 31/12 2015	Forfald til betaling > 1 år
Tjenestemandsforspørgsmål	3.154	3.235	388
Klimatilpasningsprojekter	15.470	39.227	39.227
	<u>18.624</u>	<u>42.462</u>	<u>39.615</u>

Års regnskab 1. januar - 31. december

**Noter**

12 **Egenkapital**

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	20.000	1.368.202	1.388.202
Årets resultat	0	21.056	21.056
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>20.000</b>	<b>1.389.258</b>	<b>1.409.258</b>

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

**Aktiekapital**

Aktiekapitalen udgør 20.000.000 kr. og er fordelt i aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

Aktiekapitalen er uændret de seneste 4 år.

t.kr.	2015	2014
13 <b>Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. januar	28.928	23.529
Årets udskudte skat	5.720	5.399
	<b>34.648</b>	<b>28.928</b>

14 <b>Tjenestemandspensjonsforpligtelse</b>		
Saldo primo	3.154	3.790
Årets regulering	81	-636
	<b>3.235</b>	<b>3.154</b>

Forfaldstidspunkterne for tjenestemandspensjonsforpligtelsen forventes at blive:

0-1 år	388	388
1-5 år	1.550	1.550
Over 5 år	1.297	1.216
	<b>3.235</b>	<b>3.154</b>

15 <b>Gæld til Skanderborg Kommune, klimatilpasningsprojekter</b>		
Klimatilpasningsprojekter 1. januar	15.470	0
Årets regulering	23.757	15.470
	<b>39.227</b>	<b>15.470</b>

Forfaldstidspunkterne for forpligtelsentilmedfinansiering i klimatilpasningsprojekter forventes at blive:

0-1 år	0	349
1-5 år	6.276	4.400
Over 5 år	32.951	10.721
	<b>39.227</b>	<b>15.470</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 16 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 1/1 2015	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Reguleringsmæssig overdækning	16.448	13.271	2.396	10.875	0
KommuneKredit	31.065	23.922	1.176	22.746	17.752
	47.513	37.193	3.572	33.621	17.752

#### 17 Eventualposter og usikker hed vedrørende regnskabsposter

##### Eventualaktiver

Selskabet har en underdækning for 2014 på 6,7 mio. kr., imens der for 2015 er opgjort en foreløbig underdækning på 5,9 mio. kr., der primært vedrører tilbagebetaling afvejbidrag fra Skanderborg Kommune for årene 2009-2012.

Det er endnu ikke besluttet i hvilket omfang, selskabet vil gøre brug af denne opkrævningsret, hvorfor nettobeløbet ikke er aktiveret i balancen.

##### Eventualforpligtelser

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

Skanderborg Forsyningsvirksomhed A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

#### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

#### 19 Nærtstående parter

Skanderborg Forsyningsvirksomhed A/S er ejet 100 % af Skanderborg Kommune, Adelsgade 44, 8660 Skanderborg.

t.kr.	2015	2014
<b>20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Renteindtægter	.289	.914
Renteomkostninger	599	1.026
Afvikling overdækning	.2.384	.1.794
Afskrivninger	38.204	35.040
Tab ved salg af anlægsaktiver	1.340	2.354
Ændring i udskudt skat	5.720	5.399
Ændring i andre hensatte forpligtelser	23.838	15.114
	67.028	56.225
<b>21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	.328	19
Ændring i tilgodehavender	.15.105	.16.745
Ændring i leverandører og anden kapital	6.380	9.103
	.9.053	.7.623