



# ÅRSRAPPORT 2014

Assens Spildevand A/S

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12 / 5 2015

Dirigent: *MARIANNE LYNGBØ HANSEN*

*Marianne Lyngbø Hansen*



**ASSENS**  
FORSYNING

**Indhold**

|   |          |
|---|----------|
| <b>Ledespåtegning</b>                       | <b>2</b> |
| <b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>  | <b>3</b> |
| <b>Ledelsesberetning</b>                    | <b>5</b> |
| Oplysninger om selskabet                    | 5        |
| Hoved og nøgletal                           | 6        |
| Beretning                                   | 7        |
| <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 2014 for Assens Spildevand 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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.

Assens, den 22. april 2015  
Direktion:



Jim Friis

Bestyrelse:



Hans Bjerregaard  
formand



Arno Termansen  
næstformand



Tage Kiltang Bartholin



Rikke Bjerglyng



Søren Edlefsen



Lars Kristian Pedersen



Jørgen Skov Petersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Assens Spildevand A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Assens Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold af regnskabet

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

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 22. april 2015  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab



Søren Peter Nielsen  
statsaut. revisor



Thomas Riis  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                     |   |
|---------------------|---|
| Navn                | Assens Spildevand A/S   |
| Adresse, postnr. by | Skovvej 2B<br>5610 Assens   |
| CVR-nr.             | 32 14 12 77   |
| Stiftet             | 28. april 2009  |
| Hjemstedskommune    | Assens  |
| Regnskabsår         | 1. januar - 31. december  |
| Hjemmeside          | <a href="http://www.assensforsyning.dk">www.assensforsyning.dk</a>  |
| E-mail              | <a href="mailto:post@assensforsyning.dk">post@assensforsyning.dk</a>  |
| Telefon             | 63 44 90 00   |
| Bestyrelse          | Hans Bjerregaard, formand<br>Arno Termansen, næstformand<br>Tage Kiltang Bartholin<br>Rikke Bjerglyng<br>Søren Edlefsen<br>Lars Kristian Pedersen<br>Jørgen Skov Petersen |
| Direktion           | Jim Friis   |
| Revision            | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Værkmestergade 25<br>Postboks 330<br>8100 Aarhus C  |

## Ledelsesberetning

### Hoved og nøgletal

| t.kr.  | 2014             | 2013             | 2012             | 2011             | 2010             |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Hovedtal</b>                                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Nettoomsætning                                   | 91.272           | 85.415           | 84.260           | 73.624           | 67.955           |
| Bruttoresultat                                   | 68.266           | 59.140           | 53.588           | 46.870           | 48.102           |
| Resultat af ordinær primær drift                 | 28.452           | 24.561           | 26.569           | 19.428           | 12.413           |
| Resultat af finansielle poster                   | -1.127           | 665              | -952             | -409             | -381             |
| <b>Årets resultat</b>                            | <b>-4.073</b>    | <b>25.387</b>    | <b>26.069</b>    | <b>19.506</b>    | <b>15.277</b>    |
| <b>Balance</b>                                   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Anlægsaktiver                                    | 1.222.814        | 1.193.488        | 1.166.595        | 1.139.727        | 1.122.635        |
| Omsætningsaktiver                                | 12.287           | 40.913           | 29.262           | 23.313           | 23.663           |
| <b>Aktiver i alt</b>                             | <b>1.235.101</b> | <b>1.234.401</b> | <b>1.195.857</b> | <b>1.163.040</b> | <b>1.146.298</b> |
| <b>Egenkapital</b>                               | <b>1.168.810</b> | <b>1.173.913</b> | <b>1.148.218</b> | <b>1.122.583</b> | <b>1.114.646</b> |
| <b>Pengestrøm</b>                                |                  |                  |                  |                  |                  |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet                   | 49.771           | 46.304           | 57.808           | 41.934           | 37.166           |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet             | -58.084          | -53.223          | -57.320          | -44.950          | -41.585          |
| Heraf til investering i materielle anlægsaktiver | -58.084          | -53.223          | -57.320          | -40.107          | -41.585          |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet            | 988              | -1.119           | 6.468            | -834             | -800             |
| <b>Pengestrøm i alt</b>                          | <b>-7.325</b>    | <b>-8.038</b>    | <b>6.956</b>     | <b>-3.850</b>    | <b>-5.219</b>    |
| <b>Nøgletal</b>                                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Overskudsgrad                                    | 27,5 %           | 28,8 %           | 31,6 %           | 24,3 %           | 16,2 %           |
| Afkast af den investerede kapital                | 2,1 %            | 2,1 %            | 2,3 %            | 1,6 %            | 1,0 %            |
| Bruttomargin                                     | 74,8 %           | 69,2 %           | 63,6 %           | 66,4 %           | 70,8 %           |
| Soliditetsgrad                                   | 94,4 %           | 95,1 %           | 96,0 %           | 96,5 %           | 97,2 %           |
| Egenkapitalforrentning                           | -0,8 %           | 2,2 %            | 2,3 %            | 1,7 %            | 1,4 %            |

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i transport af spildevand fra alle offentlige spildevandsanlæg i Assens Kommune samt drift og opførelse af nye spildevandsanlæg.

Selskabets virksomhed er reguleret efter lov om betalingsregler for spildevand ud fra et "hvile i sig selv"-princip samt fra 1. januar 2011 reguleret efter et prisloft med udgangspunkt i selskabets historiske priser, omkostningsudvikling og effektivitetskrav som beskrevet i vandsektorloven.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, stikafgifter og afledningsbidrag i henhold til betalingsvedtægt. Bestyrelsen fastsætter årligt takster i henhold til prisloft fastsat af Forsyningssekretariatet og godkendt af Assens Kommune.

#### 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.

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 91,4 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2014 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, men dog belaster selskabets kunder med højere priser.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

##### *Økonomiske forhold og nøgletal*

Selskabets omsætning har i året været 91.272 t.kr.

Resultatopgørelse udviser et underskud på 4.073 t.kr.

Egenkapitalen udgør 1.168.810 t.kr.

##### Væsentlige begivenheder og aktiviteter 2014

Ved nedlæggelse af de 8 små renseanlæg og etablering af et stort hovedrenseanlæg vil der ske en centralisering. Denne centralisering stiller store krav til de ledninger, som skal forbinde alle de eksisterende renseanlæg, dette projekt danner grundlaget for ledningsdimensioner og placering er under udarbejdelse.

Der er udarbejdet en langsigtet plan for sanering af kloaknettet i Assens Kommune. Når kloakledningerne og dermed hele områder saneres bliver de separatkloakeret, da det ikke vil være effektivt at transportere alt regnvandet fra blandt andet vejafvanding gennem pumpeløsninger til det nye renseanlæg i Assens.



## Ledelsesberetning

### Beretning

Der renoveres løbende forsurede og glemte regnvandsbassiner samtidig med, at vi skal etablere nye regnvandsbassiner for de nye separatloakerede områder i oplandet. Etableringen af nye regnvandsbassiner medfører i nogle tilfælde krav om dokumentation for påvirkningen af den pågældende recipient.

Kloakering i det åbne land foregår med en hastighed på omkring 100 - 150 ejendomme om året. Der er fra 2015 en mulighed for at enkelte husejere med en begrænset indtægt, blandt andet i det åbne land, kan opnå finansiering til tilslutningen og etableringen på egen grund med kredit fra forsyningen.

Der er i årets løb separatloakeret i området ved Glamsbjerg/Gummerup, hvor der også er fundet en del indsvivninger til kloakkerne, som efterfølgende er blevet strømpeforet.

Der er i løbet af året blevet indkøbt en del nye rottefælder i erkendelse af det stadig større problem med rotter i kloakkerne. Rotter bekæmpes stadig i de gamle fælles og spildevandsledninger.

Der har i årets løb været konstateret en del fejlkoblinger på spildevandsledningerne med dertil hørende problemer ved ekstreme regnskyl. Eksempelvis har der været flere henvendelser om problemer i Ebberup ved større regnbyger, hvilket har affødt en større lokalisering af fejlkoblinger og registrering af rørenes kvalitet. Denne registrering medførte en lokalisering af ca. 20 % fejlkoblinger og rørenes tilstand var langt under vanlig standard.

Der registreres dæksler og køres TV, som efterfølgende skal danne grundlag for indlæsningen i DIVA og den efterfølgende renoveringsplan.

Der er i årets løb indkøbt og implementeret DIVA, hvilket er et anlægsprogram, som løbende registrerer afgang og tilgang samt afskrivninger. Programmet er opbygget på en sådan måde, at det er i overensstemmelse med POLKA-værdierne.

Der er indkøbt projekteringsgraf, hvilket gør projekteringsafdelingen i stand til at øge deres effektivitet.

Der er lavet en tids- og ressourceplan for de anlægsopgaver der vil være de næste 20 år, hvor der er taget udgangspunkt i den nuværende bemanning.

Der er udarbejdet en 20 årig investerings- og driftsplan med hensyntagen til prisloft og effektiviseringskrav under den forudsætning at basisprisen holdes stabil.

### Fremtidig udfordring og udvikling

Assens Spildevand A/S vil i løbet af 2015 genåbne POLKA-værdierne for at afstemme det indberettede med det nuværende vidensniveau så effektivitetskravene afspejler virkeligheden.

Det vil være en udfordring at få de rette priser på de fremtidige anlægsarbejder, da de store statslige anlægsarbejder, som centralsygehuset og letbanen mv. vil være med til at øge anlægspriserne.

Der vil være store krav til projektstyring, som følge af de store anlægsinvesteringer, der skal udføres de kommende år.

### Betydningsfulde hændelser, der er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Resultatopgørelse**

| Note | t.kr.   | 2014          | 2013          |
|------|---|---------------|---------------|
| 3    | Omsætning   | 88.921        | 83.695        |
|      | Over-/underdækning                                    | 2.351         | 1.720         |
|      | <b>Nettoomsætning</b>                                 | <b>91.272</b> | <b>85.415</b> |
|      | Produktionsomkostninger                               | -23.006       | -26.275       |
|      | <b>Bruttoresultat</b>                                 | <b>68.266</b> | <b>59.140</b> |
|      | Distributionsomkostninger                             | -34.947       | -29.509       |
|      | Administrationsomkostninger                           | -4.867        | -5.070        |
|      | <b>Resultat af ordinær primær drift</b>               | <b>28.452</b> | <b>24.561</b> |
|      | Andre driftsomkostninger                              | -1.999        | 0             |
|      | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -1.716        | 0             |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                       | <b>24.737</b> | <b>24.561</b> |
| 4    | Finansielle indtægter                                 | 69            | 1.662         |
| 5    | Finansielle omkostninger                              | -1.196        | -997          |
|      | <b>Resultat før skat</b>                              | <b>23.610</b> | <b>25.226</b> |
| 6    | Skat af årets resultat                                | -27.683       | 161           |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | <b>-4.073</b> | <b>25.387</b> |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |               |               |
|      | Overført resultat                                     | -4.073        | 25.387        |
|      |   | <b>-4.073</b> | <b>25.387</b> |

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

| Note | t.kr.                                       | 2014             | 2013             |
|------|---|------------------|------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                              |                  |                  |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                        |                  |                  |
| 7    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>             |                  |                  |
|      | Grunde og bygninger                         | 5.553            | 5.398            |
|      | Distributionsanlæg                          | 889.760          | 863.914          |
|      | Produktionsanlæg                            | 178.592          | 179.639          |
|      | Driftsmateriel og inventar                  | 949              | 1.385            |
|      | Igangværende arbejder                       | 35.204           | 28.680           |
|      |   | <u>1.110.058</u> | <u>1.079.016</u> |
|      | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            |                  |                  |
| 8    | Kapitalandele i dattervirksomheder          | 112.756          | 114.472          |
|      |   | <u>112.756</u>   | <u>114.472</u>   |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <u>1.222.814</u> | <u>1.193.488</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                    |                  |                  |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                      |                  |                  |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 3.212            | 2.767            |
|      | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 5.630            | 27.584           |
|      | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag         | 0                | 161              |
|      | Andre tilgodehavender                       | 3.339            | 3.034            |
|      | Periodeafgrænsningsposter                   | 65               | 1                |
|      |   | <u>12.246</u>    | <u>33.547</u>    |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <u>41</u>        | <u>7.366</u>     |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <u>12.287</u>    | <u>40.913</u>    |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                        | <u>1.235.101</u> | <u>1.234.401</u> |

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

| Note | t.kr.                                    | 2014             | 2013             |
|------|--|------------------|------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                          |                  |                  |
| 9    | <b>Egenkapital</b>                       |                  |                  |
|      | Aktiekapital                             | 10.000           | 10.000           |
|      | Overført resultat                        | 1.158.810        | 1.163.913        |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b>1.168.810</b> | <b>1.173.913</b> |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>            |                  |                  |
|      | Udskudt skat                             | 14.633           | 0                |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      | <b>14.633</b>    | <b>0</b>         |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                |                  |                  |
| 10   | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>   |                  |                  |
|      | Kreditinstitutter                        | 23.796           | 22.922           |
|      |  | <b>23.796</b>    | <b>22.922</b>    |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |                  |                  |
| 10   | Kortfristet del af langfristet gæld      | 1.278            | 3.515            |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 6.389            | 10.821           |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder        | 10.399           | 20.795           |
|      | Skyldig selskabsskat                     | 3.124            | 0                |
|      | Skyldig sambeskatning                    | 5.247            | 0                |
|      | Anden gæld                               | 1.217            | 155              |
|      | Periodeafgrænsningsposter                | 208              | 2.280            |
|      |  | <b>27.862</b>    | <b>37.566</b>    |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b>51.658</b>    | <b>60.488</b>    |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                    | <b>1.235.101</b> | <b>1.234.401</b> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier
- 11 Eventualposter m.v.
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Pengestrømsopgørelse**

| Note | t.kr.   | 2014           | 2013           |
|------|---|----------------|----------------|
|      | Årets resultat før skat                                   | 23.610         | 25.226         |
| 14   | Reguleringer  | 16.827         | 24.575         |
| 15   | Ændring i driftskapital                                   | 12.451         | -4.001         |
|      | <b>Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster</b> | <b>52.888</b>  | <b>45.800</b>  |
|      | Renteindtægter  | 69             | 1.662          |
|      | Renteomkostninger   | -1.196         | -997           |
|      | Modtaget vedrørende sambeskatning                         | -1.990         | -161           |
|      | <b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>                     | <b>49.771</b>  | <b>46.304</b>  |
|      | Køb af materielle anlægsaktiver                           | -58.084        | -53.223        |
|      | Salg af anlægsaktiver                                     | 0              | 0              |
|      | <b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>               | <b>-58.084</b> | <b>-53.223</b> |
|      | Låneoptagelse   | 2.200          | 0              |
|      | Afdrag på lang gæld                                       | -1.212         | -1.119         |
|      | <b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>              | <b>988</b>     | <b>-1.119</b>  |
|      | <b>Årets pengestrøm</b>                                   | <b>-7.325</b>  | <b>-8.038</b>  |
|      | Likvider, primo   | 7.366          | 15.404         |
|      | Likvider, ultimo  | 41             | 7.366          |

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Assens Spildevand A/S for året 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C mellemstore virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 112 aflægges ikke koncernregnskab.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

#### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Ændringer i over-/underdækning er reguleret i nettoomsætningen.

##### Produktionsomkostninger

Posten indeholder viderefakturerede omkostninger fra Assens Rensning A/S vedrørende Assens Rensnings A/S' rensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg, bassiner m.v., afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, m.v.

##### Distributionsomkostninger

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

##### Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

##### Andre driftsomkostninger

Posten indeholder udgifter, der ikke er knyttet til selskabets primære aktiviteter.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat af årets resultat

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.

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

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

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

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Assens Kommune den 28. april 2009 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til kostpris.

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

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

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

|   |           |
|---|-----------|
| Bygninger                               | 30 år     |
| Spildevandsledninger                    | 75-100 år |
| Forsinkelsesbassiner                    | 30 år     |
| Rensningsanlæg                          | 30 år     |
| Pumpestationer                          | 20 år     |
| Øvrige tekniske anlæg                   | 30 år     |
| Maskiner                                | 10-15 år  |
| Specialudstyr, f.eks. laboratorieudstyr | 5-10 år   |
| Driftsmateriel                          | 10 år     |
| Transportmidler                         | 5-8 år    |
| It                                      | 3 år      |
| Inventar                                | 3-5 år    |

Der afskrives ikke på grunde.

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

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I forbindelse med udskillelsen af selskabet fra Assens Kommune, blev værdiansættelsen af overtagne materielle anlægsaktiver baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg.

Værdiansættelsen af de overtagne materielle anlægsaktiver er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne genanskaffelsesværdier, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg. Der er under hensyntagen til årsregnskabslovens bestemmelser gennemført en impairment test, hvorved værdiansættelsen af overtagne aktiver revurderes ud fra forventede fremtidige pengestrømme.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

##### Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

##### Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, indeholder periodiserede indtægter vedrørende efterfølgende perioder.

##### Reguleringsmæssig overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb prisloftet for spildevandsbehandling, indregnes forskellen i balancen som en forpligtelse.

Årets regulering af overdækning indregnes i nettoomsætningen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelse

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

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

##### Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Overskudsgrad                     | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$                   |
| Afkast af den investerede kapital | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital omfatter:      | Driftsmæssige materielle anlægsaktiver<br>samt nettoarbejdskapital                           |
| Bruttomargin                      | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$                             |
| 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 vedrørende skattemæssige indgangsværdier

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier (fortsat)

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.

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 91,4 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 nominel 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.

| t.kr.   | 2014          | 2013          |
|---|---------------|---------------|
| <b>3 Omsætning</b>                                  |               |               |
| Vandafledningsbidrag                                | 79.048        | 73.763        |
| Vejafvanding  | 4.405         | 4.838         |
| Tilslutningsbidrag                                  | 5.247         | 5.010         |
| Andre indtægter                                     | 221           | 84            |
|   | <u>88.921</u> | <u>83.695</u> |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>                      |               |               |
| Renter bank   | 6             | 32            |
| Andre finansielle indtægter                         | 63            | 1.630         |
|   | <u>69</u>     | <u>1.662</u>  |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>                   |               |               |
| Renter kreditinstitutter                            | 834           | 933           |
| Renter tilknyttede virksomheder                     | 216           | 64            |
| Andre finansielle omkostninger                      | 146           | 0             |
|   | <u>1.196</u>  | <u>997</u>    |
| <b>6 Skat af årets resultat</b>                     |               |               |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst      | 2.735         | -161          |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år          | 5.813         | 0             |
| Årets regulering af udskudt skat inkl. tidligere år | 14.633        | 0             |
| Regulering af sambeskatning vedrørende tidligere år | 4.502         | 0             |
|   | <u>27.683</u> | <u>-161</u>   |

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**7 Materielle anlægsaktiver**

| t.kr.  | Grunde og bygninger | Distributi-<br>onsanlæg | Produkti-<br>onsanlæg | Driftsmate-<br>riel og<br>inventar | Igangvæ-<br>rende<br>arbejder | I alt            |
|--|---------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Kostpris 1. januar 2014                        | 9.817               | 1.652.838               | 356.738               | 2.193                              | 28.680                        | 2.050.266        |
| Tilgang  | 0                   | 0                       | 0                     | 0                                  | 58.084                        | 58.084           |
| Overført                                       | 260                 | 44.569                  | 6.731                 | 0                                  | -51.560                       | 0                |
| Afgang   | 0                   | -2.299                  | -7                    | 0                                  | 0                             | -2.306           |
| Kostpris 31. december 2014                     | 10.077              | 1.695.108               | 363.462               | 2.193                              | 35.204                        | 2.106.044        |
| Nedskrivning                                   | -3.840              | -714.266                | -141.997              | 0                                  | 0                             | -860.103         |
| Afskrivninger 1. januar 2014                   | 579                 | 74.658                  | 35.102                | 808                                | 0                             | 111.147          |
| Afskrivninger                                  | 105                 | 16.731                  | 7.771                 | 436                                | 0                             | 25.043           |
| Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver     | 0                   | -307                    | 0                     | 0                                  | 0                             | -307             |
| Afskrivninger 31. december 2014                | 684                 | 91.082                  | 42.873                | 1.244                              | 0                             | 135.883          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014</b> | <b>5.553</b>        | <b>889.760</b>          | <b>178.592</b>        | <b>949</b>                         | <b>35.204</b>                 | <b>1.110.058</b> |

**8 Finansielle anlægsaktiver**

| t.kr.                                       | Kapitalandele i dattervirksomheder |
|---|------------------------------------|
| Stiftelse ved tilførsel af aktiver          | 114.472                            |
| Årets tilgang                               | 0                                  |
| Anskaffelsessum 31. december 2014           | 114.472                            |
| Reguleringer 1. januar 2014                 | 0                                  |
| Resultat af kapitalandele                   | -1.716                             |
| Akkumulerede reguleringer 31. december 2014 | -1.716                             |
| <b>Bogført værdi</b>                        | <b>112.756</b>                     |

| t.kr.                       | Ejerandel | Selskabs-<br>kapital | Egenkapital | Resultat<br>efter skat |
|-----------------------------|-----------|----------------------|-------------|------------------------|
| Assens Rensning A/S, Assens | 100 %     | 10.000               | 112.756     | -1.716                 |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Egenkapital

| tkr.                                 | Aktiekapital  | Overført resultat | I alt            |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|------------------|
| Saldo 1. januar 2014                 | 10.000        | 1.163.913         | 1.173.913        |
| Overført, jf. resultatdisponering    | 0             | -4.073            | -4.073           |
| Værdiregulering sikringsinstrumenter | 0             | -1.030            | -1.030           |
| <b>Saldo 31. december 2014</b>       | <b>10.000</b> | <b>1.158.810</b>  | <b>1.168.810</b> |

#### Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| 10.000 aktier af nom. 1.000 kr. | 10.000        |
|                                 | <u>10.000</u> |

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Da Assens Spildevand A/S er underlagt "hvile i sig selv"-bestemmelserne i vandsektorloven kan overført overskud ikke udloddes til aktionærerne.

#### 10 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr.             | Gæld i alt<br>31/12 2014 | Afdrag<br>næste år | Langfristet<br>andel | Restgæld<br>efter 5 år |
|-------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Kreditinstitutter | 25.074                   | 1.278              | 23.796               | 18.149                 |
|                   | <u>25.074</u>            | <u>1.278</u>       | <u>23.796</u>        | <u>18.149</u>          |

#### 11 Eventualposter m.v.

Assens Spildevand A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser samt forhold vedrørende indgåede entrepreneraftaler.

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.

#### Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Assens Forsyning A/S, CVR-nr. 32 28 57 24. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der påhviler ikke selskabet yderligere eventualforpligtelser.

#### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 13 Nærtstående parter

Assens Spildevand A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Assens Forsyning A/S, der er hovedaktionær. Assens Spildevand A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter Assens Spildevand A/S' direktion og bestyrelse.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på omkostningsdækkende basis. Der har i 2014 været samhandel med Assens Rensning A/S og Assens Service A/S.

#### Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Assens Forsyning A/S  
 Skovvej 2B  
 5610 Assens

Assens Spildevand A/S indgår i koncernregnskabet for Assens Forsyning A/S.

| t.kr.  | 2014          | 2013          |
|--|---------------|---------------|
| <b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>            |               |               |
| Andre finansielle indtægter                              | -69           | -1.622        |
| Andre finansielle omkostninger                           | 1.196         | 997           |
| Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder   | 1.328         | 0             |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                | 25.043        | 24.270        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                         | 1.995         | 2.190         |
| Øvrige reguleringer                                      | 0             | 460           |
| Årets over-/underdækning                                 | -2.351        | -1.720        |
| Sambeskatning vedr. tidligere år                         | -8.669        | 0             |
| Tilbageførsel af skat vedr. tidligere år                 | -1.646        | 0             |
|  | <u>16.827</u> | <u>24.575</u> |
| <b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |               |               |
| Ændring i tilgodehavender                                | 21.301        | -19.689       |
| Ændring i kortfristet gæld i øvrigt                      | -8.850        | 15.688        |
|  | <u>12.451</u> | <u>-4.001</u> |