



ÅRSRAPPORT 2014

Assens Vandværk A/S

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12/15 2015

Dirigent: *MARIANNE LYNGSØ HANSEN*

Marianne Lyngsø Hansen



ASSENS
FORSYNING

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Assens Vandværk 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 Vandværk A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Assens Vandværk 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 for regnskabsåret og pengestrømme 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 Vandværk A/S
Adresse, postnr. by	Skovvej 2B 5610 Assens
CVR-nr.	32 14 12 85
Stiftet	28. april 2009
Hjemstedskommune	Assens
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.assensforsyning.dk
E-mail	post@assensforsyning.dk
Telefon	63 44 90 00
Bestyrelse	Hans Bjerregaard, formand Arno Termansen, næstformand Tage Kiltang Bartholin Rikke Bjerglyng Søren Edlefsen Lars Kristian Pedersen Jørgen Skov Petersen
Direktion	Jim Friis
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2014	2013	2012	2011	2010
Hovedtal					
Nettoomsætning	6.696	5.737	6.800	5.996	5.706
Bruttoresultat	4.432	3.659	3.716	2.946	2.393
Resultat af primær drift	575	-550	359	67	-757
Resultat af finansielle poster	-19	18	-63	93	29
Årets resultat	1.384	-532	299	225	-742
Balance					
Anlægsaktiver	69.474	68.520	65.736	60.304	59.090
Omsætningsaktiver	5.822	3.956	7.211	5.765	7.638
Aktiver i alt	75.296	72.476	72.947	66.069	66.728
Egenkapital	61.306	59.922	60.453	60.154	65.527
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	2.161	2.770	2.266	2.409	-385
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-3.445	-5.951	-8.481	-3.215	-3.871
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	2.740	-173	6.983	0	0
Pengestrøm i alt	1.456	-3.354	768	-806	-4.256
Nøgletal					
Overskudsgrad	9,1 %	-9,6 %	5,3 %	1,1 %	-13,3 %
Afkast af den investerede kapital	0,8 %	-0,8 %	0,5 %	0,1 %	-1,3 %
Bruttomargin	70,3 %	63,8 %	54,6 %	13,6 %	6,6 %
Soliditetsgrad	81,4 %	82,7 %	82,9 %	91,0 %	98,2 %
Egenkapitalforrentning	2,0 %	-0,9 %	0,5 %	0,4 %	-1,1 %

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i at sikre forsyning af rent vand til Assens by med opland, samt at renovere ledningssystemet og etablere nye ledninger.

Selskabets virksomhed er reguleret 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, målerafgifter og forbrugsbidrag. Bestyrelsen fastsætter årligt takster i forhold til prisloft fastsat af Forsyningssekretariatet og godkendes 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 11 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 6.696 t.kr.

Resultatopgørelsen udviser et overskud på 1.384 t.kr.

Egenkapitalen udgør 61.306 t.kr.

Væsentlige begivenheder og aktiviteter i 2014

Udbud og indkøb af fjernaflæste vandmålere er foretaget 2014. Montering af vandmålere har været i udbud og der er udviklet et bookingsystem for optimal servicering af kunderne. Montering af vandmålerne opstarter januar 2015, udbud af er gennemført i samarbejde med Assens Fjernvarme, hvor der til aflæsningen anvendes samme radionetværk. Opsætningen forventes at være afsluttet ved udgangen af 2015. Der skal opsættes ca. 3.700 vandmålere samt et radionetværk således, at alle målere kan levere timeværdier.

Der er set på muligheden for etablering af ny vandindvinding i Ebberup på grundlag af de prøveboringer som er udført det foregående år. NIRAS er valgt som rådgiver på projektet, som også indebærer en workshop i starten.

Ledelsesberetning

Beretning

Der er et ønske, om skovrejsning i forbindelse med indvindingsområdet ved Mariendal, hvilket undersøges, dette skal ske i henhold til indsatsplanen for området.

Der har i løbet af året været en aktiv virksomhedsinddragelse, hvor de 3 mest vandforbrugende virksomheder har været inddraget i tæt dialog om fremtidens kvalitetssikring og udarbejdelse af beredskabsplan på vandforsyningsområdet.

Beredskabsplanen er endvidere udarbejdet i tæt samarbejde med Assens Kommunes "miljøvagt".

Der ses på muligheden for at overgå til elbiler, der hvor kørselsbehovet ikke er for stort, Assens Vand A/S har 3 tilknyttede biler.

Som et led i energioptimering på vandforsyningen, er der udskiftet 2 pumper i boringerne ved henholdsvis Skoven 1 og Sprogøvej 45. Der er typisk en tilbagebetalingstid på mellem 3 og 5 år på sådanne optimeringer.

Anlægsarbejder i Assens Vand A/S sker i takt med Assens Spildevand A/S' arbejder inden for forsyningsområdet, der har ikke været den store aktivitet på dette område i 2014 i forhold til de tre foregående år.

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

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

Der er planer om udbygning/sanering/udflytning af lager og værksted, således det sikres at fremtidige strenge krav overholdes. Disse krav er direkte afledt af kvalitetssikringen ISO 22.000.

Der er indkøbt og der skal i løbet af 2015 implementeres Danvand graf, således at alle ledningsdata ligger i nyeste digitale form.

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
	Omsætning	6.304	6.288
	Over-/underdækning	392	-551
	Nettoomsætning	6.696	5.737
	Produktionsomkostninger	-2.264	-2.078
	Bruttoresultat	4.432	3.659
	Distributionsomkostninger	-3.034	-3.523
	Administrationsomkostninger	-847	-700
	Resultat af ordinær primær drift	551	-564
	Andre driftsindtægter	24	14
	Resultat af primær drift	575	-550
3	Finansielle indtægter	94	29
4	Finansielle omkostninger	-113	-11
	Resultat før skat	556	-532
5	Skat af årets resultat	828	0
	Årets resultat	1.384	-532
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	1.384	-532
		1.384	-532

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2014	2013
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	3.040	3.109
	Distributionsanlæg	56.483	55.407
	Produktionsanlæg	6.838	6.852
	Driftsmateriel og inventar	1.357	1.822
	Anlæg under udførelse	1.756	1.330
		<u>69.474</u>	<u>68.520</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>69.474</u>	<u>68.520</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4	19
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	279	275
	Tilgodehavende sambeskatning	896	0
	Andre tilgodehavender	460	955
	Periodeafgrænsningsposter	63	43
		<u>1.702</u>	<u>1.292</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.120</u>	<u>2.664</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>5.822</u>	<u>3.956</u>
	AKTIVER I ALT	<u>75.296</u>	<u>72.476</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2014	2013
	PASSIVER		
7	Egenkapital		
	Aktiekapital	5.000	5.000
	Overført resultat	56.306	54.922
	Egenkapital i alt	61.306	59.922
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	9.257	6.608
	Reguleringsmæssig overdækning	3.095	2.640
		12.352	9.248
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristet gæld	817	1.574
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	354	716
	Gæld til tilknyttede virksomheder	336	590
	Anden gæld	125	0
	Periodeafgrænsningsposter	6	426
		1.638	3.306
	Gældsforpligtelser i alt	13.990	12.554
	PASSIVER I ALT	75.296	72.476

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling
- 9 Eventualposter m.v.
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2014	2013
	Årets resultat før skat	1.384	-532
12	Reguleringer	2.117	3.701
13	Ændring i driftskapital	-1.321	-417
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	2.180	2.752
	Renteindtægter	94	29
	Renteomkostninger	-113	-11
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	2.161	2.770
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.445	-5.988
	Salg af anlægsaktiver	0	37
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-3.445	-5.951
	Afdrag til kreditinstitutter	-260	-173
	Optag af lån	3.000	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	2.740	-173
	Årets pengestrøm	1.456	-3.354
	Likvider, primo	2.664	6.018
	Likvider, ultimo	4.120	2.664

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Assens Vandværk A/S for året 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af hoved- og nøgletaloversigt samt pengestrømsopgørelse.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af vand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter.

Ændringer i overdækning er reguleret i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding af vand, herunder afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø og udvikling m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, 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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder indtægter fra salg af selskabets aktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af ordinært 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 acontoskatte.

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

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt distributionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Produktionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, vandværker, tekniske anlæg m.v.

Distributionsanlæg udgøres af netaktiver, pumpestationer, stikledninger m.v.

I forbindelse med opgørelsen af anlægsaktiverne til åbningsbalancen er der for flere aktivgrupper anvendt anslåede nedskrevne genanskaffelsespriser.

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

Bygninger	20-50 år
Netaktiver	60-100 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

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Overdækning

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

Årets regulering af overdækning indregnes i nettoomsætningen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 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.

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 11 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.

t.kr.	2014	2013
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra bank	3	29
Renteindtægter, koncerninterne	81	0
Renteindtægter, øvrige	10	0
	<u>94</u>	<u>29</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2014	2013
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger kreditinstitutter	102	11
Andre finansielle omkostninger	11	0
	<u>113</u>	<u>11</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets selskabsskat	-179	0
Regulering af skat vedr. tidligere år	68	0
Regulering af sambeskatningsbidrag vedr. tidligere år	-717	0
	<u>-828</u>	<u>0</u>

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Distributi- onsanlæg	Produkti- onsanlæg	Driftsmate- riel og inven- tar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2014	3.433	60.142	8.850	4.202	1.330	77.957
Tilgang	0	0	0	0	3.445	3.445
Overført	0	2.508	511	0	-3.019	0
Afgang	0	-424	0	0	0	-424
Kostpris 31. december 2014	<u>3.433</u>	<u>62.226</u>	<u>9.361</u>	<u>4.202</u>	<u>1.756</u>	<u>80.978</u>
Afskrivninger 1. januar 2014	324	4.735	1.998	2.380	0	9.437
Afskrivninger	69	1.056	525	465	0	2.115
Af- og nedskrivning afhændede aktiver	0	-48	0	0	0	-48
Afskrivninger 31. december 2014	<u>393</u>	<u>5.743</u>	<u>2.523</u>	<u>2.845</u>	<u>0</u>	<u>11.504</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>3.040</u>	<u>56.483</u>	<u>6.838</u>	<u>1.357</u>	<u>1.756</u>	<u>69.474</u>

7 Egenkapital

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2014	5.000	54.922	59.922
Overført, jf. resultatdisponering	0	1.384	1.384
Saldo 31. december 2014	<u>5.000</u>	<u>56.306</u>	<u>61.306</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Egenkapital (fortsat)

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

5.000 aktier af nom. 1.000 kr.	5.000
	<u>5.000</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2014	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	9.546	289	9.257	5.751
Reguleringsmæssig overdækning	3.623	528	3.095	0
	<u>13.169</u>	<u>817</u>	<u>12.352</u>	<u>5.751</u>

9 Eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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 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.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

11 Nærtstående parter

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
11 Nærtstående parter (fortsat)
Ejerforhold

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

Assens Forsyning Holding A/S
 Skovvej 2B
 5610 Assens

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

t.kr.	2014	2013
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-94	-29
Andre finansielle omkostninger	113	11
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.115	2.116
Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.052
Tab ved afhændelse	375	0
Årets over-/underdækning	-392	551
	<u>2.117</u>	<u>3.701</u>
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-410	-99
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-911	-318
	<u>-1.321</u>	<u>-417</u>