

**HOFOR Spildevand København  
A/S**

**Ørestads Boulevard 35**

**2300 København S**

**CVR-nr. 26 04 31 82**

**Årsrapport for 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 24.5.2017

---

Yen Meng-Lund  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	19
Balance pr. 31. december 2016	20
Egenkapitalopgørelse	22
Noter til årsrapporten	23

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for HOFOR Spildevand København A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

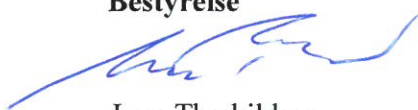
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. april 2017

### Direktion

  
Bjarne Korshøj  
direktør

### Bestyrelse



Lars Therkildsen  
formand



Jan Kauffmann  
næstformand



Frank Brodersen



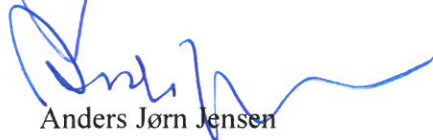
Yen Meng-Lund



Lotte Bøjer



Povl Dam Markussen



Anders Jørn Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HOFOR Spildevand København A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Spildevand København A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser til note 14 hvoraf det fremgår at særligt finansieringsbehov vedrørende renteomkostninger der ikke kan indregnes i taksterne, forventes dækket via periodiske, kontante kapitaltilførsler.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

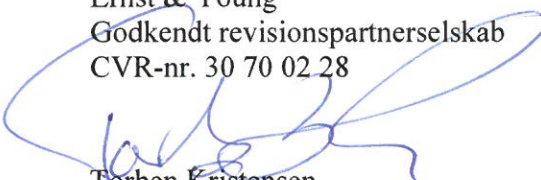
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.


Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 5. april 2017

Ernst & Young  
Godkendt revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Torben Kristensen  
statsaut. revisor

  
Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	HOFOR Spildevand København A/S Ørestads Boulevard 35 2300 København S  Telefon: 33953395 Hjemmeside: <a href="http://www.hofor.dk">www.hofor.dk</a>  CVR-nr.: 26 04 31 82 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. januar 2001 Hjemsted: København
<b>Bestyrelse</b>	Lars Therkildsen, formand Jan Kauffmann, næstformand Frank Brodersen Yen Meng-Lund Lotte Bøjer Povl Dam Markussen Anders Jørn Jensen
<b>Direktion</b>	Bjarne Korshøj, direktør
<b>Revision</b>	Ernst & Young Godkendt revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet HOFOR Forsyning Holding P/S

## Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	544.768	549.212	430.825	472.764	487.524
Bruttofortjeneste	211.967	209.477	156.610	188.584	121.473
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	75.461	76.276	24.975	60.791	-3.355
Resultat af finansielle poster	-29.228	-30.964	-38.873	-33.893	-56.846
Årets resultat	44.043	44.854	-15.487	-920	-10.050
Balancesum	6.117.493	5.988.281	5.560.169	5.237.686	5.206.332
Investering i materielle anlægsaktiver	388.393	344.917	282.621	208.427	107.441
Egenkapital	2.150.963	2.081.418	2.005.233	1.982.054	1.947.824
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	38,9%	38,1%	36,4%	39,9%	24,9%
Overskudsgrad	13,9%	13,9%	5,8%	12,9%	-0,7%
Soliditetsgrad	35,2%	34,8%	36,1%	37,8%	37,4%
Forrentning af egenkapital	2,1%	2,2%	-0,8%	0,0%	-1,0%

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

For en definition af de anvendte nøgletal henvises til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis.



## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at drive spildevandsforsyning i Københavns Kommune.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på t.kr. 44.043, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 2.150.963.

Selskabet har i 2016 anvendt 388.393 t.kr. på investeringer.

Bortset fra en generel systematisk udskiftning af ledningsnettet, omfattede de største investeringer en ny tunnelledning langs Damhusåen samt tiltag vedrørende skybrud og klimasikring.

### **Målsætninger og forventninger til det kommende år**

Selskabet har stor fokus på afhjælpning af konsekvenserne af klimaforandringer. Dette vil blive afspejlet i anlægsaktiviteten i de kommende år.

Selskabets ledelse forventer et underskud for 2017.

### **Vejbidrag:**

Højesteret har den 5. februar 2016 afsagt dom i sagen mellem Slagelse Kommune og Forsyningssekretariatet om fastsættelse af det såkaldte vejbidrag, som kommunen betaler spildevandsselskabet for afledning af regnvand på kommunale veje. Dommen faldt ud til fordel for kommunen og betyder, at kommuner og forsyninger kan efterprøve og drøfte den tidligere udmeldte og anvendte procentsats for beregningen af vejbidrag.

HOFOR har efterfølgende drøftet forholdene omkring en eventuel tilbagebetaling af vejbidrag for årene 2007-2015 med sine ejerkommuner. Der er således i 2016 indregnet en regulering til tidligere års opkrævede vejbidrag på 29.924 tkr. i HOFOR Spildevand København A/S.

For 2016 og fremad afregnes vejbidraget efter den af, KL, DANVA og Energistyrelsen udarbejdede model. Modellen forventes vedtaget i Folketinget i løbet af 2017 eller starten af 2018

## Ledelsesberetning

### **Vandsektorloven:**

Med virkning fra 1. januar 2017 implementeres der en ny vandsektorlov, der blandt andet medfører, at selskabet efter en indkøringsperiode vil blive omfattet af 4-årige indtægtsrammer, der regulerer den samlede økonomi, hvilket vil sige både drifts- og anlægsudgifter (totaløkonomi). Den flerårige indtægtsramme forventes at give bedre mulighed for langsigtet planlægning og stabile takster.

### **Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici**

#### *Driftsmæssige risici*

Driften i selskabet varetages af HOFOR A/S, herunder også afdækning og forebyggelse af risici. Selskabet har etableret beredskabsplaner på alle væsentlige områder knyttet til virksomhedens aktiviteter. I praksis dækker dette alt fra skader på anlæg og distributionsnet til hændelser forbundet med it-nedbrud og strømafbrydelser. Procedurebeskrivelser anvendes til oplæring og i forbindelse med uafhængig kvalitetssikring af funktioner.

#### *Finansielle risici*

HOFOR Spildevand København A/S refinansierede i 2015 det obligationslån i KommuneKredit, som selskabet havde optaget i 2008 til indfrielse af tidligere gældsbreve til Københavns Kommune. Der er tale om et lån på 3,1 mia. kr., som er refinansieret i KommuneKredit med et stående lån med forfald i 2025. HOFOR Holding A/S har i 2015 overtaget lånet. Til gengæld har HOFOR Spildevand København A/S optaget et internt lån hos HOFOR Holding A/S på samme betingelser, som HOFOR Holding A/S' lån i KommuneKredit. Renterne på lånet kan med den nuværende lovgivning ikke indregnes i taksterne. Derved opstår der løbende et særligt finansieringsbehov. Københavns Kommune har givet tilsagn om at ville indskyde kapital i HOFOR Spildevand København A/S for at sikre, at selskabet er i stand til at betale renter på lånet. Indskuddet kan maksimalt udgøre renteudgifterne ved det lånekonverterede gældsbrev.

## **Ledelsesberetning**

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.**

Selskabet skaber miljøforbedringer og forebygger forurening – både ved at stille krav til selskabets leverandører og gennem egen adfærd gennem selskabets miljøpolitik og miljømålsætninger.

Selvom selskabet gør alt for at undgå miljøskader, vil drift og anlægsaktiviteter altid indebære en vis risiko. I tilfælde af eventuelle skader sørger selskabet for oprydning hurtigst muligt.

Hele HOFOR koncernen er miljøcertificeret. Der udarbejdes hvert år rapportering på området. Denne indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, der kan hentes på hjemmesiden [www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter](http://www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter) medio april 2017.

### **Markedsrisici**

Som forsyningsbaseret virksomhed er selskabet underlagt en række lovreguleringer. Ændringer i reguleringen kan have stor påvirkning på selskabets resultat, balance og finansielle stilling. Selskabet har derfor valgt at tage en aktiv rolle i relevante branchegrupper samt holde en tæt dialog med de regulerende myndigheder.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

Selskabet har ikke udarbejdet en selvstændig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabsloven § 99 a, stk. 6. HOFOR-koncernen har siden 2011 været medlem af FN Global Compact. En samlet redegørelse for samfundsansvar inkl. måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, på koncernniveau, indgår i årsrapporten for HOFOR Forsyning Holding P/S, der kan hentes på hjemmesiden [www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter](http://www.hofor.dk/om-os/aarsrapporter) medio april 2017.

### **Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn**

I HOFOR Spildevand København A/S er kønsfordelingen i bestyrelsen ligelig.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HOFOR Spildevand København A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.
2. Reserve for udviklingsomkostninger.

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Pengestrømsopgørelsen er udeladt jfr. ÅRL § 86 stk. 4, da selskabet indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S.

Revisionshonorar oplyses ikke i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven §96, stk 3.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i t.kr.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Indtægterne, der omfatter bidrag fra vandafledning, indregnes i resultatopgørelsen såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Endvidere indregnes årets over-/underdækning jf. beskrivelse ovenfor.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder omkostninger til produktion og rensningsydelse i forbindelse med spildevand.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer og vedligeholdelse af netaktiver m.v.

#### **Personaleomkostninger**

Hvis selskabet køber medarbejderressourcer fra andre koncernselskaber indgår omkostninger hertil under andre eksterne omkostninger.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter bl.a. koncerninterne renter, garantiprovision, bankrenter, renter vedrørende forbrugsafregninger, renter vedrørende kommunekredit, morarenter, rykkergebyr, gebyrer mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med HOFOR Holding A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssige underskud, sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Takstrettigheder:

I henhold til Bekendtgørelse om spildevandsforsyningsselskabers medfinansiering af kommunale og private projekter vedrørende tag- og overfladevand kan selskabet medfinansiere projekter og i taksterne indregne omkostninger, som efter en konkret vurdering er nødvendige af hensyn til klimaprojekters håndtering af tag- og overfladevand, herunder omkostninger til investering, drift og vedligeholdelse, samt omkostninger til retablering. Projektejer er således ikke spildevandsselskabet, men spildevandsselskabet opnår ved at forpligte sig til at finansiere projektet en tilsvarende opkrævningsret hos forbrugerne.

Når der modtages meddelelse fra Forsyningssekretariatet om godkendelse af et klimaprojekt i prisloftet indregnes en finansiel forpligtelse (Andre hensættelser) svarende til den investeringssum som spildevandsselskabet har forpligtet sig til at finansiere. Der indregnes samtidig et tilsvarende aktiv (Takstrettighed). Når projekterne afsluttes, opgøres den endelige forpligtelse for spildevandsselskabet, og posten flyttes derfor fra hensatte forpligtelser til gældsforpligtelser. Afdrag til projektejer modregnes i forpligtelsen, og opkrævninger hos forbrugerne til dækning af investeringen modregnes i takstrettighederne. De årlige driftsomkostninger og finansielle omkostninger vedrørende klimaprojektet som spildevandsselskabet også finansierer, indregnes i nettoomsætningen og i relevante omkostningsposter i takt med at de afholdes/opkræves. Hvis projekter ikke forventes gennemført, reguleres Takstrettighed og Andre hensættelser.

IT-systemer:

IT-systemer måles til kostpris med fradrag af akkumuleret afskrivning og nedskrivning.

Der foretages lineær afskrivning baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

## Anvendt regnskabspraksis

IT-systemer

3-8 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen reduceret med salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis eksterne omkostninger.

Udviklingsprojekter:

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser med fradrag af akkumulerede afskrivninger baseret på standardlevetider. Standardpriser og standardlevetider er udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelsen af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Standardværdierne anført ovenfor vurderes at være udtryk for, at materielle anlægsaktiver er målt til dagsværdien af anlæggene, idet standardværdierne giver selskabet ret til at opkræve et beløb svarende til standardværdierne hos forbrugerne over en årrække.

Materielle anlægsaktiver anskaffet 1. januar 2010 eller senere måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.



## Anvendt regnskabspraksis

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Øvrige bygninger	50-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år

Der afskrives ikke på grunde og materielle anlægsaktiver under udførelse.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre eksterne omkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Idet afskrivningerne er udtryk for selskabets årlige forbrug af retten til at opkræve investeringer hos forbrugerne vil afskrivningerne som udgangspunkt samtidig være udtryk for årets regulering til dagsværdi. Derfor vil der i selskabet typisk ikke være løbende dagsværdireguleringer bortset fra afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivningstesten baseres på vandsektorlovens særlige forhold.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.



## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### *Reguleringsmæssig underdækning:*

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved vandforsyningsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

### Egenkapital

#### *Reserve for udviklingsomkostninger:*

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til dagsværdi.

Der henvises i øvrigt til beskrivelse af takstrettigheder under immaterielle anlægsaktiver

### 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 samt for betalte acontoskatter.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, indregnes til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

## Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Ved uafregnede forbrugsleverancer er årets forventede omsætning beregnet på grundlag af mængden af leveret energi i forsyningsområdet, historiske forbrugsdata, nettab og de for året fastsatte tariffer. Årets forventede omsætning sammenholdes med den fakturerede mængde, og forskellen er årets ikke fakturerede mængde (uafregnede forbrugsleverancer). Dette beløb reguleres i omsætningen og medtages som enten et tilgodehavende eller som en forpligtelse.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### *Reguleringsmæssig overdækning:*

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for vandforsyningsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016	2015
		t.kr.	t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>544.768</b>	<b>549.212</b>
Andre driftsindtægter		1.436	841
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-244.898	-253.850
Andre eksterne omkostninger		-89.339	-86.726
<b>Bruttoresultat</b>		<b>211.967</b>	<b>209.477</b>
Personaleomkostninger	2	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>211.967</b>	<b>209.477</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-136.506	-133.201
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>75.461</b>	<b>76.276</b>
Finansielle indtægter	4	1.340	1.230
Finansielle omkostninger	5	-30.568	-32.194
<b>Resultat før skat</b>		<b>46.233</b>	<b>45.312</b>
Skat af årets resultat	6	-2.190	-458
<b>Årets resultat</b>		<b>44.043</b>	<b>44.854</b>
Resultatdisponering	7		

## Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016	2015
		t.kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>			
IT-systemer		5.771	8.711
Takstrettigheder		326.700	357.100
Immaterielle anlæg under udførelse		3.841	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b><u>336.312</u></b>	<b><u>365.811</u></b>
Grunde og bygninger		121.682	122.132
Produktionsanlæg og maskiner		4.665.223	4.644.640
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.224	30.903
Materielle anlægsaktiver under udførelse		708.372	475.334
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b><u>5.525.501</u></b>	<b><u>5.273.009</u></b>
Mellemregning med kunder (over-/underdækning)	10	3.672	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>3.672</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>5.865.485</u></b>	<b><u>5.638.820</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.104	19.320
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		196.180	294.381
Andre tilgodehavender		191	9.779
Udskudt skatteaktiv	11	22.184	24.374
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>249.659</u></b>	<b><u>347.854</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>2.349</u></b>	<b><u>1.607</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>252.008</u></b>	<b><u>349.461</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>6.117.493</u></b>	<b><u>5.988.281</u></b>

## Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016	2015
		t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital		615.950	615.950
Reserve for opskrivninger		122.229	122.229
Reserve for udviklingsomk.		3.841	0
Overført resultat		1.408.943	1.343.239
<b>Egenkapital</b>	12	<b>2.150.963</b>	<b>2.081.418</b>
Andre hensættelser	13	326.700	357.100
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>326.700</b>	<b>357.100</b>
Andre kreditinstitutter		406.354	211.401
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.057.518	3.057.518
Mellemregning med kunder (overdækning)		36.889	28.641
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>3.500.761</b>	<b>3.297.560</b>
Andre kreditinstitutter	14	17.775	9.093
Uafregnede forbrugsleverancer		10.175	23.235
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	2.640
Gæld til tilknyttede virksomheder		71.525	84.189
Selskabsskat		0	3.319
Anden gæld		5.231	7.337
Mellemregning med kunder (overdækning)	10	34.226	122.253
Deposita		137	137
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>139.069</b>	<b>252.203</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>3.639.830</b>	<b>3.549.763</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>6.117.493</b>	<b>5.988.281</b>
Eventualposter m.v.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

## Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for udviklings- omk.	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2016	615.950	122.229	0	1.343.239	2.081.418
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	25.502	25.502
Overførsler, reserver	0	0	3.841	-3.841	0
Årets resultat	0	0	0	44.043	44.043
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>615.950</b>	<b>122.229</b>	<b>3.841</b>	<b>1.408.943</b>	<b>2.150.963</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Vandafledning	453.941	478.024
Vejbidrag	-25.469	2.507
Tilslutningsbidrag	33.045	4.771
Øvrig omsætning	-199	186
Regulering af over/underdækning	83.450	63.724
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b><u>544.768</u></b>	<b><u>549.212</u></b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	2.940	1.960
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	133.566	131.241
	<b><u>136.506</u></b>	<b><u>133.201</u></b>
der fordeler sig således:		
IT-systemer	2.940	1.960
Bygninger	112	112
Produktionsanlæg og maskiner	127.836	126.537
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.618	4.592
	<b><u>136.506</u></b>	<b><u>133.201</u></b>



## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.269	1.132
Andre finansielle indtægter	<u>71</u>	<u>98</u>
	<b><u>1.340</u></b>	<b><u>1.230</u></b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	26.024	15.450
Andre finansielle omkostninger	<u>4.544</u>	<u>16.744</u>
	<b><u>30.568</u></b>	<b><u>32.194</u></b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	3.319
Årets udskudte skat	<u>2.190</u>	<u>-2.861</u>
	<b><u>2.190</u></b>	<b><u>458</u></b>
<b>7 Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	<u>44.043</u>	<u>44.854</u>
	<b><u>44.043</u></b>	<b><u>44.854</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

	IT-systemer	Takst- rettigheder	Immaterielle anlæg under udførelse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2016	12.440	357.100	0	369.540
Tilgang i årets løb	0	0	3.841	3.841
Afgang i årets løb	0	-30.400	0	-30.400
Kostpris 31. december 2016	12.440	326.700	3.841	342.981
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.729	0	0	3.729
Årets afskrivninger	2.940	0	0	2.940
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	6.669	0	0	6.669
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>5.771</b>	<b>326.700</b>	<b>3.841</b>	<b>336.312</b>
Afskrives over	3-8 år			

Der afskrives ikke på anlæg under udførelse.

## Noter til årsrapporten

### 9 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2016	122.635	5.392.161	53.757	475.334	6.043.887
Tilgang i årets løb	0	0	0	388.393	388.393
Afgang i årets løb	-338	0	0	-1.997	-2.335
Overførsler i årets løb	0	148.419	4.939	-153.358	0
Kostpris 31. december 2016	<u>122.297</u>	<u>5.540.580</u>	<u>58.696</u>	<u>708.372</u>	<u>6.429.945</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	503	747.521	22.854	0	770.878
Årets afskrivninger	112	127.836	5.618	0	133.566
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>615</u>	<u>875.357</u>	<u>28.472</u>	<u>0</u>	<u>904.444</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>121.682</u></b>	<b><u>4.665.223</u></b>	<b><u>30.224</u></b>	<b><u>708.372</u></b>	<b><u>5.525.501</u></b>
Afskrives over	<u>50-75 år</u>	<u>10-75 år</u>	<u>5-20 år</u>	<u>- år</u>	

Der afskrives ikke på grunde og anlæg under udførelse.

## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>10 Mellemregning med kunder (over-/underdækning)</b>		
Saldo primo	-150.894	-214.618
Årets regulering	<u>83.450</u>	<u>63.724</u>
<b>Saldo ultimo</b>	<b><u>-67.444</u></b>	<b><u>-150.894</u></b>
Inden for 1 år	-34.226	-122.253
Mellem 1 og 5 år	<u>-33.218</u>	<u>-28.641</u>
<b>I alt</b>	<b><u>-67.444</u></b>	<b><u>-150.894</u></b>

<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar 2016	24.374	21.513
Årets regulering af udskudt skat	<u>-2.190</u>	<u>2.861</u>
<b>Hensættelse til udskudt skatteaktiv 31. december 2016</b>	<b><u>22.184</u></b>	<b><u>24.374</u></b>

## 12 Egenkapital

Aktiekapitalen består af 615.950 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>13 Andre hensættelser</b>		
Saldo primo 1. januar 2016	357.100	111.100
Hensat i året	0	246.000
Anvendt i året	<u>-30.400</u>	<u>0</u>
<b>Saldo ultimo 31. december 2016</b>	<b><u>326.700</u></b>	<b><u>357.100</u></b>
Andre hensættelser vedører primært medfinansieringsprojekter.		
<b>14 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
<b>Andre kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	335.253	175.031
Mellem 1 og 5 år	<u>71.101</u>	<u>36.370</u>
Langfristet del	406.354	211.401
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>17.775</u>	<u>9.093</u>
Kortfristet del	<u>17.775</u>	<u>9.093</u>
	<b><u>424.129</u></b>	<b><u>220.494</u></b>
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
Efter 5 år	<u>3.057.518</u>	<u>3.057.518</u>
Langfristet del	3.057.518	3.057.518
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	<u>71.525</u>	<u>84.189</u>
Kortfristet del	<u>71.525</u>	<u>84.189</u>
	<b><u>3.129.043</u></b>	<b><u>3.141.707</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
<b>Mellemregning med kunder (overdækning)</b>		
Mellem 1 og 5 år	36.889	28.641
Langfristet del	36.889	28.641
Inden for et år	34.226	122.253
Kortfristet del	34.226	122.253
	<b>71.115</b>	<b>150.894</b>

Vedrørende "Gæld til tilknyttede virksomheder", henvises til omtale i ledelsesberetningen om "Finansielle risici".

### 15 Eventualposter m.v.

Koncernens datterselskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms, med undtagelse af:

- HOFOR Forsyning Holding P/S
- HOFOR Holding A/S
- HOFOR Spildevand Holding A/S
- BIOFOS Holding A/S med underliggende datterselskaber
- HOFOR Vand Holding A/S

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i HOFOR Holding A/S koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter.

Selskabet har indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelser. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor selskabet ikke har nogen personaleomkostninger.

Selskabet har endvidere købt rensningsydelser hos BIOFOS-koncernen.

## Noter til årsrapporten

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet selskabets aktiver eller gæld.

### 17 Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

HOFOR Spildevand København A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

HOFOR Spildevand Holding A/S, Ørestads Boulevard 35, 2300 København S, besidder 100% af selskabskapitalen i HOFOR Spildevand København A/S.

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S, jf. årsregnskabslovens § 71.