

# HOFOR Vand Herlev A/S

c/o Herlev Kommune, Rådhuset

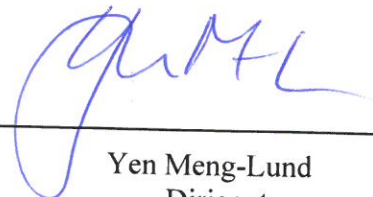
Herlev Bygade 90

2730 Herlev

CVR-nr. 30 55 71 23

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 26/5 2016



---

Yen Meng-Lund  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	13
Balance pr. 31. december 2015	14
Noter til årsrapporten	16

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for HOFOR Vand Herlev 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 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.


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 13 herom.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

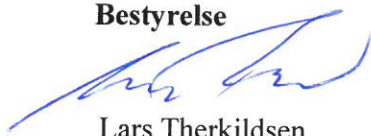
København, den 5. april 2016

### Direktion



Bjarne Korshøj  
direktør

### Bestyrelse



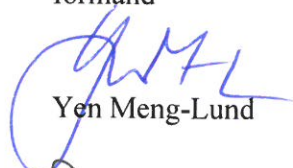
Lars Therkildsen  
formand



Jan Kauffmann



Frank Brodersen



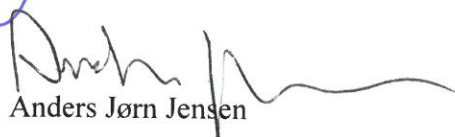
Yen Meng-Lund



Lotte Bøjer



Povl Dam Markussen



Anders Jørn Jensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til kapitalejerne i HOFOR Vand Herlev A/S*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Vand Herlev A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 fejl-information, 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

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

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

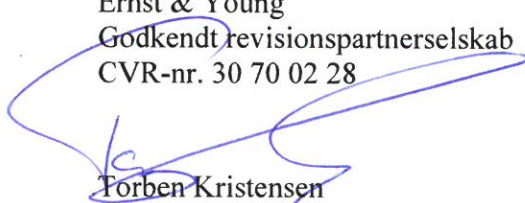
Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 13 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

### 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 5. april 2016

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



Forben Kristensen  
statsaut. revisor



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	<p>HOFOR Vand Herlev A/S c/o Herlev Kommune, Rådhuset Herlev Bygade 90 2730 Herlev</p> <p>Telefon: 33953395 Hjemmeside: <a href="http://www.hofor.dk">www.hofor.dk</a></p> <p>CVR-nr.: 30 55 71 23 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 22. november 2007 Hjemsted: Herlev</p>
<b>Bestyrelse</b>	<p>Lars Therkildsen, formand Jan Kauffmann Frank Brodersen Yen Meng-Lund Lotte Bøjer Povl Dam Markussen Anders Jørn Jensen</p>
<b>Direktion</b>	<p>Bjarne Korshøj, direktør</p>
<b>Revision</b>	<p>Ernst &amp; Young Godkendt revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg</p>
<b>Koncernregnskab</b>	<p>Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet HOFOR Forsyning Holding P/S</p>

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at forestå transport og levering af drikkevand til borgerne i Herlev Kommune samt at sikre en vandforsyning af høj kvalitet under hensyntagen til forsyningssikkerheden og miljøet.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på t.kr. 688 efter skat, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 105.770.

I forbindelse med beregningen af over-/underdækningen for regnskabsåret 2015 er der konstateret en fejl i opgørelsen vedrørende 2014. Der er på denne baggrund foretaget en regulering af over-/underdækningen for 2014. Reguleringen har påvirket omsætningen negativt med 3.172 t.kr samt påvirket over-/underdækningen med et tilsvarende beløb. Korrektionen af over-/underdækningen har ikke påvirket regnskabsperioder som ligger før 2014.

### Usikkerhed ved indregning og måling

#### *Skattesager*

Opgørelsen af skat i årsregnskabet er 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. Landskatteretten 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 13 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 15,6 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret hos forbrugerne i samme niveau før tilbagediskontering.

## **Ledelsesberetning**

Forligspartierne har i forbindelse med deres aftale om vandsektorlov II udbedt sig en redegørelse fra SKAT omkring baggrunden for skattesagen samt eventuelle løsningsmodeller. Redegørelsen skulle have været færdiggjort i fjerde kvartal 2015, men er i skrivende stund endnu ikke offentliggjort. DANVA har indbragt to pilotsager (Hjørring Vandselskab A/S og HOFOR Hvidovre Vand A/S) for Landsretten. Det er her besluttet, at der anvendes syn- og skøn, hvor syns- og skønsmand er udpeget i begyndelsen af 2016. Sagen er berammet til marts 2017. Landsskatteretten har som konsekvens af pilotsagerne meddelt alle vand- og spildevandsselskaber, at behandlingen i Landsskatteretten er udsat indtil der foreligger en endelige upåanket dom eller sagerne afsluttes på anden måde ved domstolene.

### **Vandsektorloven**

Selskabet er omfattet af vandsektorloven. Det betyder bl.a. at Forsyningssekretariatet hvert år fastsætter et prisloft, som angiver de maksimale indtægter, som selskabet kan opkræve og angive til drifts- og anlægsudgifter. Ved årets udgang opgøres en over-/underdækning, som angiver, om selskabet i året har opkrævet for lidt eller for meget i forhold til prisloftet. En eventuel overdækning vil blive betalt tilbage til forbrugerne via efterfølgende års takster, ligesom en eventuel underdækning kan blive opkrævet efterfølgende år hos forbrugerne.

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.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HOFOR Vand Herlev A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg af bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i t.kr.

I forbindelse med beregningen af over-/underdækningen for regnskabsåret 2015 er der konstateret en fejl i opgørelsen vedrørende 2014. Der er på denne baggrund foretaget en regulering af over-/underdækningen for 2014. Reguleringen har påvirket omsætningen negativt med 3.172 t.kr samt påvirket over-/underdækningen med et tilsvarende beløb. Korrektionen af over-/underdækningen har ikke påvirket regnskabsperioder som ligger før 2014.

### Over-/underdækning

Over-/underdækning indeholder en historisk over-/underdækning samt en beregnet saldo ud fra forskrifter fra forsyningssekretariatet. Den historiske over-/underdækning er opgjort pr. 31. december 2009 og 31. december 2010 og er beregnet ud fra de likvide beholdninger fratrukket gæld som ikke vedrører investeringer. Disse saldi indregnes som tillæg/fradrag til selskabets indtægtsramme i henhold til det der fremgår af selskabets prisloftsafgørelser. Den historiske over-/underdækning skal ikke genberegnes efter den 31. december 2010.

Fra og med 2011 skal der årligt beregnes en over-/underdækning som indeholder to særskilte beregninger. Den første er en beregning af de primære indtægter i forhold til den tildelte indtægtsramme, som korrigeres såfremt investeringstillægget er over de faktiske investeringer. Den anden del af beregningen er en opgørelse af de budgetterede tillæg for nettofinansielle poster, 1:1 omkostninger samt miljø- og servicemål, set i forhold til de realiserede omkostninger til de forskellige tillægstyper. De to beregninger sammenlægges og hensættes i regnskabet som enten tilgodehavende eller gæld og indregnes som udgangspunkt i indtægtsrammen to år efter opgørelsesåret. I overensstemmelse med vandsektorloven omfatter den indregnede over-/underdækning forskelle mellem prislofterne og realiserede beløb for såvel året der aflægges årsregnskab for som året før.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Indtægterne, der omfatter salg af vand, 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.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder omkostninger til køb af vand.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **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. bankrenter, koncerninterne renter, renter fra obligationer, renter vedrørende kommunekredit, morarenter og rykkergebyrer, garantiprovision samt bankgebyrer.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydninger 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Takstrettigheder*

Takstrettigheder indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver. Takstrettigheder vedrører selskabets fremtidige opkrævningsret for tjenestemandspensioner optjent i perioden forud for selskabsetableringen. Opkrævningsretten modsvares af den tilsvarende forpligtelse til betaling af tjenestemandspensioner til Kommunen, der er medtaget i balancen under hensatte forpligtelser. Takstrettigheden afskrives i takt med, at opkrævningsretten udnyttes.

##### *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.

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

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

	Brugstid
Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner (netaktiver)	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-30 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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.

### **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.

### **Hensatte forpligtelser**

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

Der henvises i øvrigt til beskrivelse af taksrettigheder under immaterielle anlægsaktiver.

### **Skyldig skat 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 kosrpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015	2014
		t.kr.	t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>16.639</b>	<b>21.185</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-5.473	-6.394
Andre eksterne omkostninger		-6.146	-5.241
<b>Bruttoresultat</b>		<b>5.020</b>	<b>9.550</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.982	-3.891
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.038</b>	<b>5.659</b>
Finansielle indtægter	3	34	14
Finansielle omkostninger	4	-399	-395
<b>Resultat før skat</b>		<b>673</b>	<b>5.278</b>
Skat af årets resultat	5	15	-640
<b>Årets resultat</b>		<b>688</b>	<b>4.638</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		688	4.638
		<b>688</b>	<b>4.638</b>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		t.kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Takstrettigheder		1.584	1.792
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>1.584</b>	<b>1.792</b>
Grunde og bygninger		1.359	1.488
Produktionsanlæg og maskiner		114.633	111.229
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.566	1.524
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.265	686
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>118.823</b>	<b>114.927</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>120.407</b>	<b>116.719</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		141	37
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.098	0
Andre tilgodehavender		50	11
Mellemregning med kunder (underdækning)	<b>8</b>	0	1.600
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.289</b>	<b>1.648</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>9.691</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>13.289</b>	<b>11.339</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>133.696</b>	<b>128.058</b>

## Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
		t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		5.000	5.000
Overkurs ved emission		36.311	36.311
Reserve for opskrivninger		49.661	49.661
Overført resultat		14.798	14.110
<b>Egenkapital</b>	9	<b>105.770</b>	<b>105.082</b>
Andre hensættelser	10	1.584	1.792
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>1.584</b>	<b>1.792</b>
Andre kreditinstitutter		14.111	11.540
Mellemregning med kunder (overdækning)		4.641	1.652
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>18.752</b>	<b>13.192</b>
Kreditinstitutter	11	655	3.970
Gæld til forbrugere		0	155
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70	1
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.837	2.754
Selskabsskat		0	133
Anden gæld		76	85
Mellemregning med kunder (overdækning)	11	952	894
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.590</b>	<b>7.992</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>26.342</b>	<b>21.184</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>133.696</b>	<b>128.058</b>
Eventualposter mv.	12		
Usikkerhed ved indregning og måling	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		



## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Forbrugsafhængigt bidrag	21.286	18.620
Rettelse af fundamental fejl	0	-3.172
Over/underdækning	-4.647	5.737
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>16.639</b>	<b>21.185</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	208	206
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	3.774	3.685
	<b>3.982</b>	<b>3.891</b>
der fordeler sig således:		
Takstrettigheder	208	206
Bygninger	129	129
Produktionsanlæg og maskiner	3.402	3.302
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	243	254
	<b>3.982</b>	<b>3.891</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	23	0
Andre finansielle indtægter	11	14
	<b>34</b>	<b>14</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	26	0
Andre finansielle omkostninger	<u>373</u>	<u>395</u>
	<b><u>399</u></b>	<b><u>395</u></b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-15	133
Årets udskudte skat	-14	-10
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	507
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>14</u>	<u>10</u>
	<b><u>-15</u></b>	<b><u>640</u></b>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		Takst- rettigheder
		t.kr.
Kostpris 1. januar 2015		<u>2.622</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>2.622</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		830
Årets afskrivninger		<u>208</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		<u>1.038</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<b><u>1.584</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførelse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2015	1.874	65.931	2.868	686	71.359
Tilgang i årets løb	0	0	0	7.676	7.676
Afgang i årets løb	0	0	0	-6	-6
Overførsler i årets løb	0	6.806	285	-7.091	0
Kostpris 31. december 2015	<u>1.874</u>	<u>72.737</u>	<u>3.153</u>	<u>1.265</u>	<u>79.029</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	0	66.277	0	0	66.277
Opskrivninger 31. december 2015	0	66.277	0	0	66.277
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	386	20.979	1.344	0	22.709
Årets afskrivninger	129	3.402	243	0	3.774
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>515</u>	<u>24.381</u>	<u>1.587</u>	<u>0</u>	<u>26.483</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>1.359</u></b>	<b><u>114.633</u></b>	<b><u>1.566</u></b>	<b><u>1.265</u></b>	<b><u>118.823</u></b>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>10-100 år</u>	<u>5-30 år</u>	<u>- år</u>	

Der afskrives ikke på grunde og anlæg under udførelse.

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>8 Mellemregning med kunder (over-/underdækning)</b>		
Saldo primo	-946	-3.511
Årets regulering	-4.647	5.737
Korrektion af fundamental fejl	<u>0</u>	<u>-3.172</u>
<b>Saldo ultimo</b>	<b><u><u>-5.593</u></u></b>	<b><u><u>-946</u></u></b>
Inden for 1 år	-952	-894
Mellem 1 og 5 år	-4.641	1.600
Over 5 år	<u>0</u>	<u>-1.652</u>
<b>I alt</b>	<b><u><u>-5.593</u></u></b>	<b><u><u>-946</u></u></b>

## Noter til årsrapporten

### 9 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2015	5.000	36.311	49.661	17.282	108.254
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	0	0	0	-3.172	-3.172
Korrigeret egenkapital 1. januar 2015	5.000	36.311	49.661	14.110	105.082
Årets resultat	0	0	0	688	688
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>5.000</b>	<b>36.311</b>	<b>49.661</b>	<b>14.798</b>	<b>105.770</b>

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier a nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

I egenkapitalen er indeholdt ekstraordinær effektiviseringsgevinst vedrørende driftsomkostninger. Effektiviseringsgevinster realiseret fra og med 2012 skal, senest 4 år efter at de realiseres, anvendes til formål, der fremgår af prisloftsbekendtgørelsens §26. Åremålskravet gælder ikke effektiviseringsgevinst vedrørende 2011. Effektiviseringsgevinsten udgør:

2011:	484 t.kr.
2012:	0 t.kr.
2013:	350 t.kr.
2014:	3.597 t.kr.
2015:	2.318 t.kr.

### 10 Andre hensættelser

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo primo 1. januar 2015	1.792	1.998
Anvendt i året	-208	-206
<b>Saldo ultimo 31. december 2015</b>	<b>1.584</b>	<b>1.792</b>

## Noter til årsrapporten

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>Andre kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	11.490	9.447
Mellem 1 og 5 år	2.621	2.093
Langfristet del	14.111	11.540
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	655	3.970
Kortfristet del	655	3.970
	<b>14.766</b>	<b>15.510</b>
<b>Mellemregning med kunder (overdækning)</b>		
Efter 5 år	0	1.652
Mellem 1 og 5 år	4.641	0
Langfristet del	4.641	1.652
Inden for et år	952	894
Kortfristet del	952	894
	<b>5.593</b>	<b>2.546</b>

### 12 Eventualposter mv.

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.

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

- HOFOR Holding A/S
- HOFOR Spildevand Holding A/S
- HOFOR Vand Holding A/S

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

## Noter til årsrapporten

### 12 Eventualposter mv. (Fortsat)

Selskabet er part i enkelte løbende sager og tvister i naturlig tilknytning til driften. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2015.

### 13 Usikkerhed ved indregning og måling

#### *Skattesager*

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. Princippet 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. Landskatteretten 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 15,6 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 udfra den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet selskabets aktiver eller gæld.

## Noter til årsrapporten

### 15 Nærtstående parter og ejerforhold

HOFOR Vand Herlev A/S nærtstående parter omfatter følgende:

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

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