

## Hillerød Vand A/S

Ægirsvej 4  
3400 Hillerød  
CVR-nr. 31592496

## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

**Dirigent**



---

Navn: Dorte Meldgaard

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	13
Pengestrømsopgørelse for 2016	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	20

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Hillerød Vand A/S  
Ægirsvej 4  
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592496

Hjemsted: Hillerød Kommune

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### **Bestyrelse**

Louise Colding Sørensen, formand  
Tue Tortzen, næstformand  
Klaus Markussen  
Dan Riise  
Tim Karll, forbrugervalgt  
Niels Frølich Nilsson, forbrugervalgt

### **Direktion**

Søren Støvring, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Hillerød Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 15.05.2017

### Direktion



Søren Støvring  
administrerende direktør

### Bestyrelse



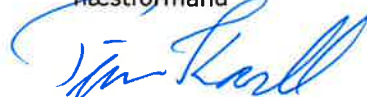
Louise Colding Sørensen  
formand



Dan Riise



Tue Tortzen  
næstformand



Tim Karl  
forbrugervalgt



Klaus Markussen



Niels Frølich Nilsson  
forbrugervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Hillerød Vand A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Vand A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat.

#### 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.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, fortager 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.
- 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 bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 15.05.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

  
Erik Lyng Skovgaard Jensen  
statsautoriseret revisor

  
Lisa Svensen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at producere drikkevand baseret på grundvand og distribuere dette til kunderne i Hillerød Kommune. Virksomheden råder over tre produktionsanlæg: Frederiksgade Vandværk, Stenholt Vandværk samt St. Lyngby Vandværk.

Selskabets aktiviteter er underlagt Vandsektorloven (Lov 469) og konsekvenslov (Lov 460), som begge blev vedtaget af Folketinget d. 28. maj 2009. Efterfølgende er der udarbejdet en række bekendtgørelser og vejledninger. Væsentligst for selskabet er bekendtgørelse om prisloftregulering mv. af vandsektoren, som trådte i kraft 12. februar 2010, og som sætter rammer for selskabets takstfastsættelse, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, fast afgift og vandafgifter, der takstsættes årligt, og godkendes af bestyrelsen i Hillerød Vand A/S og legalitetsgodkendes efterfølgende af Hillerød Byråd.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2016 viser et resultat på 4.555 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2016 viser en egenkapital på 211.823 t.kr.

Selskabet havde i 2016 en reguleringsmæssig underdækning på 3.371 t.kr.

Hillerød Vand A/S har foretaget undersøgelser for at finde nye kildepladser og der er lavet test i Freerslev og Brødeskov og sideløbende er der udarbejdet en business case, for at finde frem til den mest bæredygtige produktion af drikkevand. Resultatet viser at det er billigst at bygge et nyt vandværk på Solrødgård og nedlægge de eksisterende værker.

Der er udført inspektion af boring 8. Inspektionen viste huller i foringsrøret, der beskytter mod indtrængning af overfladevand. En kapacitetstest viste, at boringens ydelse er fin. Boringen har fået ny PVC-foring. Sikkerhed og ydelse er tilnærmelsesvis som en ny boring.

Der er udført ca. 1,8 km ledningsudskiftning på Fyrrebakken, Granbakken, Møllebakken, Bjørnebakken, Funkevej og Skovledet, og samtidig er udskiftet ca. 130 stikledninger. Områderne er valgt ud fra registreringerne af ledningsbrud, alder og ledningsmateriale.

Hillerød Vand A/S har udarbejdet en 10 årig renoveringsplan for udskiftning af ledninger med baggrund i et analysearbejde i årene 2014 og 2015. Der er således planlagt en prioriteret renovering af ledningerne med udgangspunkt i forsyningsikkerhed, lækagetab og energieffektivitet.



## Ledelsesberetning

I 2016 er Hillerød Vand A/S forsat med at optimere på energiforbruget, og i begyndelsen af året er der udført en pumpetest på rentvandspumperne i Frederiksgade Vandværk. Testen viste, at der kunne spares meget strøm ved at skifte pumperne til mere moderne pumper.

Ny styring af borerne, der hører til Frederiksgade, blev igangsat i 2015 og afsluttet medio 2016. Det nye styringsanlæg giver mulighed for at regulere på de enkelte pumper og samtidig måle på el-forbruget. Allerede nu kan vi konstatere, at der er sket en tydelig reduktion i el-forbruget - endda med de samme pumper.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 181.747 t kr. fra 234.031 t kr. til 52.284 t kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 39.984 t kr., der - alt andet lige - over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Selskabet har forhøjet de variable og faste vandtakster for 2017, og det forventes, at det regnskabsmæssige resultat for 2017 bliver et lille overskud. Forhøjelsen af taksten er en konsekvens af den nye vandsektorlov.

I 2017 forsættes arbejdet med udskiftning af udtjente ledninger på Milnersvej. Området er udvalgt af hensyn til brudfrekvens, alder og materiale. Dimensionering tager højde for forsyningssikkerhed og energieffektivitet.

Selskabet vil fortsat have stor fokus på konsekvenserne af Vandsektorloven og leve op til hensigterne i lovgivningen. Folketingets partier indgik forlig i 2015 om en ny vandsektorlov med ikrafttræden fra 1. marts 2016. Udmøntningen af en ny vandsektorlov har virkning fra og med 2017, hvor der er blevet fastsat en indtægtsramme, baseret på historiske driftsomkostninger og investeringer fratrukket en effektivisering, beregnet ud fra en nyudviklet totalomkostningsbenchmarking.

### Miljømæssige forhold

Drift af vandforsyningsvirksomhed påvirker det omkringliggende miljø. Påvirkningerne omfatter lugt og støj. Endvidere forbruges vandressourcer og energi ved produktion af drikkevand.

Hillerød Vand A/S arbejder systematisk med at minimere den miljømæssige påvirkning fra driften. Det omfatter blandt andet optimering af driften af pumper for minimering af elforbruget, reduktion af støj fra anlæggene og reduktion af vandspild fra utætte rør.

Der forventes fortsat en positiv udvikling i vandforbruget til erhverv, medens husholdningsforbruget falder.

Ledningstab er en vigtig parameter, og det har udviklet sig overordentlig positivt i 2016. Årsagen vurderes at være den løbende reovering af ledningsnettet og fokus på natteforbruget mellem kl. 02 og 04.

Udviklingen i elforbruget har i 2016 været tilfredsstillende og er bl.a. påvirket af den fortsatte energioptimering.

## Ledelsesberetning

Udviklingen i produktion og forbrug ses af nedenstående oversigt.

	2016	2015	Ændring
Indvinding	1.842.288 m <sup>3</sup>	1.805.441 m <sup>3</sup>	+2,04 %
Skyllevand	23.823 m <sup>3</sup>	25.809 m <sup>3</sup>	-7,69 %
Udpumpning	1.817.112 m <sup>3</sup>	1.779.632 m <sup>3</sup>	+2,11 %
Samlet el-forbrug	1.020.320 kWh	1.006.849 kWh	+1,34 %
Ledningsbrud	20	18	
Lækagetab	5,5 %	8,9 %	

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	30.065	27.992
Produktionsomkostninger	3	<u>(18.924)</u>	<u>(18.186)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>11.141</b>	<b>9.806</b>
Administrationsomkostninger	3	<u>(3.657)</u>	<u>(3.429)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>7.484</b>	<b>6.377</b>
Andre finansielle indtægter		4	1
Andre finansielle omkostninger		<u>(441)</u>	<u>(412)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.047</b>	<b>5.966</b>
Skat af årets resultat	4	<u>(2.492)</u>	<u>(2.789)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>4.555</b>	<b>3.177</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		<u>4.555</u>	<u>3.177</u>
		<b>4.555</b>	<b>3.177</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		15.854	16.204
Produktionsanlæg og maskiner		192.069	197.130
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		610	784
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>7.707</u>	<u>3.708</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>216.240</u></b>	<b><u>217.826</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>216.240</u></b>	<b><u>217.826</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>465</u>	<u>359</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>465</u></b>	<b><u>359</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.550	1.992
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		749	345
Andre tilgodehavender		2.316	1.607
Reguleringsmæssige underdækninger	6	<u>3.388</u>	<u>2.930</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>8.003</u></b>	<b><u>6.874</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>10.420</u></b>	<b><u>6.888</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>18.888</u></b>	<b><u>14.121</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>235.128</u></b>	<b><u>231.947</u></b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	10.000	10.000
Overkurs ved emission		121.991	121.991
Reserve for opskrivninger		85.581	85.581
Øvrige lovpligtige reserver		(5.749)	(10.304)
<b>Egenkapital</b>		<b><u>211.823</u></b>	<b><u>207.268</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>14.937</u>	<u>16.707</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b><u>14.937</u></b>	<b><u>16.707</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	381	1.391
Bankgæld		0	976
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.494	1.585
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.702	1.394
Skyldig selskabsskat		1.682	2.464
Anden gæld		<u>109</u>	<u>162</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>8.368</u></b>	<b><u>7.972</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>23.305</u></b>	<b><u>24.679</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>235.128</u></b>	<b><u>231.947</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	10		
Koncernforhold	11		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Overkurs ved emission t.kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger t.kr.</b>	<b>Øvrige lovpligtige reserver t.kr.</b>
Egenkapital primo	10.000	121.991	85.581	(10.304)
Årets resultat	0	0	0	4.555
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>121.991</b>	<b>85.581</b>	<b>(5.749)</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				207.268
Årets resultat				4.555
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>211.823</b>

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes.

## Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		7.484	6.377
Af- og nedskrivninger		11.839	11.601
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>1.930</u>	<u>1.321</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>21.253</b>	<b>19.299</b>
Modtagne finansielle indtægter		4	1
Betalte finansielle omkostninger		(441)	(412)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.274)</u>	<u>(3.787)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>17.542</b>	<b>15.101</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.615)	(16.730)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.361</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(10.254)</b>	<b>(16.730)</b>
Optagelse af lån		0	11.194
Afdrag på lån mv.		<u>(2.797)</u>	<u>(220)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.797)</b>	<b>10.974</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.491</b>	<b>9.345</b>
Likvider primo		<u>5.912</u>	<u>(3.433)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>10.403</b>	<b>5.912</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.420	6.888
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(976)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>10.420</b>	<b>5.912</b>



## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 181.747 t kr. fra 234.031 t kr. til 52.284 t kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 39.984 t kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund af SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

## Noter

### 2. Nettoomsætning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Forbrugerafhængigt bidrag	17.049	17.898
Faste bidrag	8.720	8.814
Tilslutningsbidrag	2.507	2.520
Øvrige indtægter	338	545
Regulering af over- og underdækning	1.451	(1.785)
	<b>30.065</b>	<b>27.992</b>

### 3. Af- og nedskrivninger

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.839	11.601
	<b>11.839</b>	<b>11.601</b>

### Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Produktionsomkostninger	11.464	11.277
Administrationsomkostninger	375	324
	<b>11.833</b>	<b>11.601</b>

### 4. Skat af årets resultat

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	2.492	2.789
	<b>2.492</b>	<b>2.789</b>

## Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	16.641	146.096	1.408	3.708
Tilgange	(238)	7.524	92	11.367
Afgange	0	(1.347)	0	(7.368)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.403</b>	<b>152.273</b>	<b>1.500</b>	<b>7.707</b>
Opskrivninger primo	0	121.991	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>121.991</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(437)	(70.957)	(624)	0
Årets afskrivninger	(112)	(11.461)	(266)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	223	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(549)</b>	<b>(82.195)</b>	<b>(890)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.854</b>	<b>192.069</b>	<b>610</b>	<b>7.707</b>

## Noter

### 6. Reguleringsmæssige underdækninger

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>3.371</u>	<u>1.920</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	0	(1.010)
Underdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	896	788
Overdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	(17)	0
Underdækning vedrørende skat	<u>2.492</u>	<u>2.142</u>
	<b><u>3.371</u></b>	<b><u>1.920</u></b>
Heraf opkræves senere end 2017	<u>17</u>	<u>788</u>
Heraf indregnes som reguleringsmæssig overdækning	(17)	(1.010)
Heraf indregnes som reguleringsmæssig underdækning	<u>3.388</u>	<u>2.930</u>
Samlet underdækning	<b><u>3.371</u></b>	<b><u>1.920</u></b>

	<b>Antal</b>	<b>Nominal værdi t.kr.</b>
<b>7. Virksomhedskapital</b>		
Aktiekapital	<u>1.000</u>	<u>10.000</u>
	<b><u>1.000</u></b>	<b><u>10.000</u></b>

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital de seneste 5 år.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	364	381	14.937	13.418
Reguleringsmæssige overdækninger	17	1.010	0	N/A
	<b>381</b>	<b>1.391</b>	<b>14.937</b>	<b>13.418</b>
			<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			(106)	(87)
Ændring i tilgodehavender			(671)	(1.111)
Ændring i leverandørgæld mv.			3.165	735
Andre ændringer			(458)	1.784
			<b>1.930</b>	<b>1.321</b>

### 10. Eventualforpligtelser

Hillerød Vand A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hillerød Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 11. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR 31592615, Hillerød

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR 31592615, Hillerød

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte elementer fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af drikkevand indregnes i resultatopgørelsen, når levering til forbruger har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til salg af drikkevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 1. januar 2008 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions- og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 - 75 år
Produktionsanlæg	10 - 75 år
Distributionsanlæg	10 - 75 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Der afskrives ikke på grunde.

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 som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.



## Anvendt regnskabspraksis

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af gæld til Kommunekredit måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.