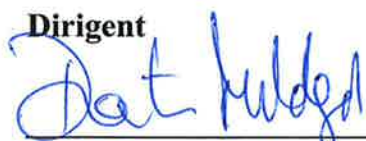


Hillerød Vand A/S
CVR-nr. 31592496
Ægirsvej 4
3400 Hillerød

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2016

Dirigent


Navn: Dorte Meldgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Pengestrømsopgørelse for 2015	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Vand A/S
Ægirsvej 4
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592496
Hjemsted: Hillerød Kommune
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

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

Direktion

Søren Støvring, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 10.05.2016

Direktion


Søren Støvring
administrerende direktør

Bestyrelse

Louise Colding Sørensen
formand



Dan Riise




Tue Tortzen
næstformand


Tim Karll
forbrugervalgt


Klaus Markussen


Niels Frølich Nilsson
forbrugervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hillerød Vand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Vand A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende opgørelse af aktuel og udskudt skat.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 10.05.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lyngge Skovgaard
statsautoriseret revisor


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

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 i Folketinget 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, måleafgifter 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 2015 viser et resultat på 3.177 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2015 viser en egenkapital på 207.268 t.kr.

Selskabet havde i 2015 en reguleringsmæssig underdækning på 788 t.kr.

Den nye vandledning mellem HOFOR Slangerupværk og Hillerød er sat i drift i begyndelsen af 2015. Der pumpes daglig ca. 290 m³ vand til Hillerød, for at sikre at der altid er rent vand i ledningen.

Der er udført inspektion af boring 9. Inspektionen viste huller i foringsrøret, der beskytter mod indtrængning af uønsket vand. 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. 2 km ledningsudskiftning på Slotsgade, Helsingørgade, Under Bakken, Elmegårds Allé, Teglgårdslund, Sødalen og Hulvejen. 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 forsyningssikkerhed, lækagetab og energieffektivitet.

Ledelsesberetning

I 2015 har Hillerød Vand A/S prøveboret på en potentiel kildeplads ved Freerslev. Resultatet var som forudsagt af rådgiverne, og må betegnes som en god kildeplads både med hensyn til kvantitet og kvalitet. Der bliver arbejdet videre med myndighedsgodkendelser med henblik på udnyttelse af kildepladsen.

I 2015 skiftede koncernen teleleverandør, hvilket nødvendiggjorde en modernisering af overvågnings- og styringssystemerne i trykforøgerstationerne i Hillerød Vand A/S. Moderniseringen følger selskabets standard for el- og SRO-anlæg og har givet et løft i IT-sikkerheden.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen 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.

SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKAT's skønsmæssige vurderinger indebærer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landsskatteretten kritiserede imidlertid SKAT's konkrete brug 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 sagerne i Landsskatteretten falder ud til SKAT's fordel, vil den potentielle aktuelle skat skulle indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Som følge af SKAT's afgørelse for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne er selskabets indkomstopgørelse for årene 2010 til 2012 korrigeret i overensstemmelse hermed.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Selskabet har sænket de variable og faste vandtakster for 2016, og det forventes, at det regnskabsmæssige resultat for 2016 bliver et lille overskud. Sænkning af taksten følger tidligere udarbejdede prognoser.

I 2016 fortsættes arbejdet med udskiftning af udtjente ledninger på Fyrrebakken, Granbakken, Møllebakken, Håndværkervangen, Skovledet og Bjørnebakken. Områderne 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 kendes ikke for nuværende, men det er sikkert, at der kommer en ny resultat benchmarkingmodel.

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.

Udviklingen i elforbruget har i 2015 været utilfredsstillende, hovedsaglig påvirket af Stenholt Vandværk. Der arbejdes fortsat på optimering af energiforbruget.

Udviklingen i produktion og forbrug ses af nedenstående oversigt.

	2015	2014	Ændring
Indvinding	1.805.441 m ³	1.777.685 m ³	+1,56 %
Skyllevand	25.809 m ³	29.173 m ³	-11,50 %
Udpumpning	1.795.320 m ³	1.754.022 m ³	+1,46 %
Samlet el-forbrug	1.006.849 kWh	898.574 kWh	+12,00 %
Ledningsbrud	18	17	
Lækagetab	8,86 %	7,19 %	

Begivenheder efter balancedagen

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 nominel 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	27.992	25.679
Produktionsomkostninger	3	<u>(18.186)</u>	<u>(17.491)</u>
Bruttoresultat		9.806	8.188
Administrationsomkostninger	3	<u>(3.429)</u>	<u>(3.207)</u>
Driftsresultat		6.377	4.981
Andre finansielle indtægter		1	16
Andre finansielle omkostninger		<u>(412)</u>	<u>(533)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.966	4.464
Skat af ordinært resultat	4	<u>(2.789)</u>	<u>(3.132)</u>
Årets resultat		<u>3.177</u>	<u>1.332</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>3.177</u>	<u>1.332</u>
		<u>3.177</u>	<u>1.332</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		16.204	10.713
Produktionsanlæg og maskiner		197.130	184.108
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		784	637
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>3.708</u>	<u>17.238</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>217.826</u>	<u>212.696</u>
 Anlægsaktiver		 <u>217.826</u>	 <u>212.696</u>
 Råvarer og hjælpematerialer		 <u>359</u>	 <u>272</u>
Varebeholdninger		<u>359</u>	<u>272</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 1.992	 2.069
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		345	258
Andre tilgodehavender		1.607	506
Reguleringsmæssige underdækninger	6	<u>2.930</u>	<u>5.201</u>
Tilgodehavender		<u>6.874</u>	<u>8.034</u>
 Likvide beholdninger		 <u>6.888</u>	 <u>2.587</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>14.121</u>	 <u>10.893</u>
 Aktiver		 <u>231.947</u>	 <u>223.589</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 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		<u>(10.304)</u>	<u>(13.481)</u>
Egenkapital		<u>207.268</u>	<u>204.091</u>
Gæld til realkreditinstitutter		16.707	5.939
Reguleringsmæssige overdækninger		<u>0</u>	<u>1.094</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>16.707</u>	<u>7.033</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.391	578
Bankgæld		976	6.020
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.585	798
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.394	735
Skyldig selskabsskat		2.464	3.462
Anden gæld		<u>162</u>	<u>872</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.972</u>	<u>12.465</u>
Gældsforpligtelser		<u>24.679</u>	<u>19.498</u>
Passiver		<u>231.947</u>	<u>223.589</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	10		
Ejerforhold	11		
Koncernforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emissi- on t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	121.991	85.581	(13.481)	204.091
Årets resultat	0	0	0	3.177	3.177
Egenkapital ultimo	10.000	121.991	85.581	(10.304)	207.268

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

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		6.377	4.981
Af- og nedskrivninger		11.601	11.363
Ændring i arbejdskapital	9	1.321	(530)
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.299	15.814
Modtagne finansielle indtægter		1	16
Betalte finansielle omkostninger		(412)	(533)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.787)	(1.739)
Pengestrømme vedrørende drift		15.101	13.558
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(16.730)	(16.222)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(16.730)	(16.222)
Optagelse af lån		11.194	0
Afdrag på lån mv.		(220)	6.114
Pengestrømme vedrørende finansiering		10.974	6.114
Ændring i likvider		9.345	3.450
Likvider primo		(3.433)	(6.883)
Likvider ultimo		5.912	(3.433)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.888	2.587
Kortfristet gæld til banker		(976)	(6.020)
Likvider ultimo		5.912	(3.433)

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsafslæggelsen 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 forsyningselskaber 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.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

2. Nettoomsætning

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	17.898	18.734
Faste bidrag	8.814	8.737
Tilslutningsbidrag	2.521	332
Øvrige indtægter	544	468
Regulering af over- og underdækning	(1.785)	(2.592)
	27.992	25.679

Noter

			<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
3. Af- og nedskrivninger				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver			11.601	11.363
			<u>11.601</u>	<u>11.363</u>
			<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
4. Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat			2.789	3.132
			<u>2.789</u>	<u>3.132</u>
	<u>Grunde og bygninger t.kr.</u>	<u>Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.</u>	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</u>	<u>Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	12.628	120.210	1.046	17.238
Tilgange	4.012	25.886	362	16.730
Afgange	0	0	0	(30.260)
Kostpris ultimo	<u>16.640</u>	<u>146.096</u>	<u>1.408</u>	<u>3.708</u>
Opskrivninger primo	0	121.991	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>121.991</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.915)	(58.093)	(409)	0
Overførsler	1.588	(1.587)	0	0
Årets afskrivninger	(109)	(11.277)	(215)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(436)</u>	<u>(70.957)</u>	<u>(624)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>16.204</u>	<u>197.130</u>	<u>784</u>	<u>3.708</u>

Noter

6. Reguleringsmæssige underdækninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>1.920</u>	<u>3.704</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	(403)
Overdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	(1.010)	(1.094)
Underdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	788	0
Underdækning vedrørende skat	<u>2.142</u>	<u>5.201</u>
	<u>1.920</u>	<u>3.704</u>
Heraf opkræves senere end 2016	<u>788</u>	<u>(1.094)</u>
Heraf indregnes som reguleringsmæssig overdækning	(1.010)	(1.497)
Heraf indregnes som reguleringsmæssig underdækning	<u>2.930</u>	<u>5.201</u>
Samlet underdækning	<u>1.920</u>	<u>3.704</u>

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

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

	Forfald in- den 12 må- neder 2014 t.kr.	Forfald in- den 12 må- neder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2015 t.kr.
8. Langfristede gældsfor- pligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	175	381	16.707	15.096
Reguleringsmæssige overdækning- er	<u>403</u>	<u>1.010</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>578</u>	<u>1.391</u>	<u>16.707</u>	<u>15.096</u>

Noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(87)	(272)
Ændring i tilgodehavender	(1.111)	872
Ændring i leverandørgæld mv.	735	(3.723)
Andre ændringer	1.784	2.593
	<u>1.321</u>	<u>(530)</u>

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 administrationsselskab. 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. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR: 31592615, Hillerød

12. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR: 31592615, Hillerød