

Hillerød Spildevand A/S

Ægirsvej 4
3400 Hillerød
CVR-nr. 31592534

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent



Navn: Dorte Meldgaard

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	11
Balance pr. 31.12.2016	12
Egenkapitalopgørelse for 2016	14
Pengestrømsopgørelse for 2016	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Spildevand A/S

Ægirsvej 4

3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592534

Hjemsted: Hillerød Kommune

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Hjemmeside: www.hillerodforsyning.dk

Bestyrelse

Louise Colding Sørensen, formand

Tue Tortzen, næstformand

Klaus Markussen

Dan Riise Andersen

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 Spildevand 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

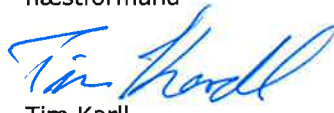


Dan Riise Andersen



Tue Tortzen

næstformand



Tim Karl

forbrugervalgt



Klaus Markussen



Niels Frølich Nilsson

forbrugervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hillerød Spildevand A/S

Konklusion

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


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	96.194	79.743	91.943	88.804	98.252
Bruttoresultat	20.447	4.854	11.258	14.155	65.885
Driftsresultat	14.525	(961)	6.110	5.388	14.220
Resultat af finansielle poster	(5.558)	(2.502)	(1.591)	(384)	(8)
Årets resultat	7.843	(1.407)	3.686	5.941	10.659
Samlede aktiver	2.013.411	1.873.793	1.787.964	1.703.545	1.691.454
Investeringer i materielle anlægsaktiver	178.448	177.551	38.796	100.877	48.555
Egenkapital	1.625.341	1.617.498	1.618.905	1.615.219	1.602.225
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	21,3	6,1	12,2	15,9	67,1
Egenkapitalens forrentning (%)	0,5	(0,1)	0,2	0,4	0,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er transport og rensning af regn- og spildevand samt vedligeholdelse af de tilhørende anlæg og systemer i Hillerød kommune. Selskabet råder over og driver Hillerød Centralrenseanlæg, Skævinge Centralrenseanlæg, Gadevang Renseanlæg, Nr. Herlev Renseanlæg, Hammersholt Renseanlæg, Uvelse Renseanlæg samt 550 km tilhørende kloaknet med bassiner og pumpestationer.

Selskabets aktiviteter er underlagt Vandsektorloven (Lov 469) og konsekvenslov (Lov 460), som begge blev vedtaget af 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 virksomhed er også reguleret efter Lov om betalingsregler for spildevand ud fra et "hvile i sig selv" princip, således at kundernes betaling svarer til medgående omkostninger til transport og rensning af spildevand.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, vandafgifter og afledningsbidrag, der takstsættes årligt, og godkendes af bestyrelsen i Hillerød Spildevand og derefter legalitetsgodkendes af Hillerød Byråd.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2016 viser et overskud på 7.843 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2016 viser en egenkapital på 1.625.341 t.kr. Selskabets resultat i 2016 er væsentligt bedre end forventet ved årets begyndelse. Dette skyldes primært udviklingen i den regulatoriske overdækning, der er indregnet i resultatopgørelsen. Resultat af selskabets drift ligger forholdsvis tæt på det forventede for året.

Udviklingen i årets over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. 2016 viser en underdækning på 9,6 mio.kr., og akkumuleret pr. 31. december 2016 er overdækningen 9,1 mio.kr.

Hillerød Spildevand A/S følger den af Hillerød Kommune godkendte spildevandsplan jfr. Miljølovgivningen § 32 lovbekendtgørelse nr. 1757 af 22. december 2006 samt miljøbeskyttelsesloven kap. 3 og 4. bekendtgørelse nr. 1667 af 14. december 2006.

I 2016 fortsatte opførelsen af et nyt renseanlæg på Solrødgård. Projektet har haft en del udfordringer med bl.a. grundvand, som har vanskeliggjort færdiggørelsen af fundamenterne. Grundet problemet med kilde-spring under det nye renseanlæg samt andre udfordringer som fejl på betonelementer er færdiggørelsen af renseanlægget forsinket. Renseanlægget forventes færdigt til test i juni 2017 og til idriftsættelse i begyndelsen af 2018.

Ledelsesberetning

I 2016 gennemførte Hillerød Spildevand A/S kun et mindre antal separatkloakeringsprojekter. Årsagen til dette var en politisk beslutning om at stoppe igangværende separatkloakeringsprojekter og ikke at påbyde borgere i de berørte områder at separatkloakere på egen grund. Beslutningen har medført, at flere af separatkloakeringsprojekterne er blevet revurderet, og enkelte er blevet omprojekteret efter princippet om frivillig tilslutning. Byrådet i Hillerød har i 2016 samtidig vedtaget at igangsætte arbejdet med en ny spildevandsplan 2018-2021. I 2016 er der derfor til brug for udarbejdelse af den nye spildevandsplan igangsat undersøgelser af nye områder, som skal separatkloakeres. Undersøgelserne omfatter grundvandsanalyser og nedsivningspotentialer, som skal anvendes til analysering af løsningsmetoder for den fremtidige håndtering af regnvand.

Der er i året udskiftet styring og pumper på flere pumpestationer. Dæksler og beton på pumpestationerne er ligeledes blevet renoveret eller udskiftet.

Usikkerhed vedrørende 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 944.655 t.kr. fra 1.490.327 t.kr. til 545.672 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 207.824 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.

Ledelsesberetning

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.

Forventet udvikling

Selskabet har sænket taksten for det variable vandafledningsbidrag i 2017 med godt 3,30 kr. pr. m³ i forhold til taksten i 2016. Taksten er sænket fra 35,70 kr. til 32,40 kr. pr. m³.

I 2017 forventer selskabet at gennemføre test og indkøring af det nye renseanlæg på Solrødgård.

I 2017 forventer selskabet et regnskabsmæssigt resultat tæt på 0.

Selskabet vil fortsat have stor fokus på konsekvenserne af Vandsektorloven og leve op til hensigterne i lovgivningen.

På et ekstraordinært bestyrelsesmøde i selskabet den 5. april 2016 blev det besluttet at anbefale Hillerød Kommune at iværksætte arbejdet med en ny spildevandsplan i samarbejde med Hillerød Forsyning.

Det sker som følge af en gennemført detailplanlægning af separatkloakering, som viser områder med gode muligheder for nedsivning og andre områder med dårlige muligheder.

Såfremt Hillerød Kommune følger selskabets anbefaling, vil det betyde, at de fremadrettede separatkloakeringsprojekter bliver sat på standby, indtil en ny plan er klar.

Folketinget vedtog i begyndelsen af 2016 en ny regulering af spildevandsområdet, som nu sker på baggrund af både drifts- og anlægsinvestering og ikke som hidtil kun med baggrund i driftsomkostningerne.

Miljømæssige forhold

Drift af spildevandforsyningsvirksomhed påvirker det omkringliggende miljø i form af lugt og støj samt visuelle påvirkninger. Utætte spildevandsledninger kan endvidere medføre udsivning af spildevand. Ekstreme nedbørsmængder kan give utilsigtet udledning.

Selskabet arbejder løbende på at minimere disse risici for miljøpåvirkninger.

Hillerød Spildevand A/S har en vision om at have et kloaksystem og renseanlæg, der er uafhængige af klimaændringer og ydre påvirkninger. Det er vores mission, at vi vil behandle spildevandet på en bæredygtig, energi- og Co2-neutral måde og bidrage til, at borgerne i Hillerød er sunde og raske samtidig med, at de ikke skal se og lugte spildevandet.

I forbindelse med opførelse af et nyt renseanlæg gennemførte selskabet i årene 2014/2015 en VVM (Vurdering af Virkninger på Miljøet) om de miljømæssige konsekvenser af de påvirkninger et nyt renseanlæg og dets udledning har til de to vandløbssystemer Havelse å og Pøleå. Rapporten havde særligt fokus på områ-

Ledelsesberetning

derne vandmiljø, natur og emissioner. På vandmiljøet har det især drejet sig om vandmængderne og udledningerne fra renselanlægget og påvirkning af natura 2000 områderne i Roskildefjord. Indenfor området natur har det været planter, flagermus og krybdyr, som har været et særligt fokusområde. Ligeledes er der foretaget konsekvensberegninger på, om de nye vandføringer påvirker de §3 områder, der ligger i forbindelse med vandløbene.

Selskabet har igen i 2016 som en del af en forsøgsordning modtaget køkkenaffald fra Hillerød hospital samt fedt fra fedtudskillere i Nordsjælland. Det organiske bioaffald omsættes sammen med det producerede spildevandsslam til biogas.

I løbet af 2016 er der løbende gennemført procesoptimering af renselanlæggene med særlig fokus på at udnytte resurserne i spildevandet til produktion af biogas. Dette har en positiv effekt på miljøet, idet det medvirker til at reducere brugen af fossile brændstoffer til opvarmning.

Både på renselanlæggene og ledningsnettet har der i regnskabsåret været fokus på at rense spildevandet bedre, end kravene i lovgivningen for området foreskriver, og samtidig nedbringe elforbruget.

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	96.194	79.743
Produktionsomkostninger	3	<u>(75.747)</u>	<u>(74.889)</u>
Bruttoresultat		20.447	4.854
Administrationsomkostninger	3	<u>(5.922)</u>	<u>(5.815)</u>
Driftsresultat		14.525	(961)
Andre finansielle indtægter		0	97
Andre finansielle omkostninger		<u>(5.558)</u>	<u>(2.599)</u>
Resultat før skat		8.967	(3.463)
Skat af årets resultat	4	<u>(1.124)</u>	<u>2.056</u>
Årets resultat	5	<u>7.843</u>	<u>(1.407)</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		125.145	126.215
Produktionsanlæg og maskiner		1.579.897	1.602.950
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.170	702
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>274.546</u>	<u>120.089</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.982.758</u>	<u>1.849.956</u>
Anlægsaktiver		<u>1.982.758</u>	<u>1.849.956</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.685	7.256
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		617	7.280
Andre tilgodehavender		13.922	8.806
Tilgodehavende selskabsskat		845	278
Reguleringsmæssige underdækninger	7	<u>595</u>	<u>217</u>
Tilgodehavender		<u>20.664</u>	<u>23.837</u>
Likvide beholdninger		<u>9.989</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>30.653</u>	<u>23.837</u>
Aktiver		<u>2.013.411</u>	<u>1.873.793</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	8	50.000	50.000
Overkurs ved emission		513.912	513.912
Reserve for opskrivninger		964.821	964.821
Øvrige lovpligtige reserver		96.608	88.765
Egenkapital		1.625.341	1.617.498
Udskudt skat	9	29.648	27.586
Hensatte forpligtelser		29.648	27.586
Gæld til realkreditinstitutter		180.573	185.042
Reguleringsmæssige overdækninger		1.511	8.544
Langfristede gældsforpligtelser	10	182.084	193.586
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	4.470	4.386
Gæld til realkreditinstitutter		134.552	0
Bankgæld		0	386
Reguleringsmæssige overdækninger	11	7.630	9.730
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.149	19.596
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.993	262
Anden gæld		4.544	763
Kortfristede gældsforpligtelser		176.338	35.123
Gældsforpligtelser		358.422	228.709
Passiver		2.013.411	1.873.793
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.
Egenkapital primo	50.000	513.912	964.821	88.765
Årets resultat	0	0	0	7.843
Egenkapital ultimo	50.000	513.912	964.821	96.608
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.617.498
Årets resultat				7.843
Egenkapital ultimo				1.625.341

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

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		14.525	(961)
Af- og nedskrivninger		44.469	43.284
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>3.672</u>	<u>10.582</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		62.666	52.905
Modtagne finansielle indtægter		0	97
Betalte finansielle omkostninger		(5.558)	(2.599)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>371</u>	<u>1.924</u>
Pengestrømme vedrørende drift		57.479	52.327
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(178.448)	(177.551)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.177</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(177.271)	(177.551)
Optagelse af lån		134.553	83.304
Afdrag på lån mv.		<u>(4.386)</u>	<u>(2.345)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		130.167	80.959
Ændring i likvider		10.375	(44.265)
Likvider primo		<u>(386)</u>	<u>43.879</u>
Likvider ultimo		9.989	(386)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.989	0
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(386)</u>
Likvider ultimo		9.989	(386)

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 944.655 t.kr. fra 1.490.327 t.kr. til 545.672 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskat-teretten.

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 207.824 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.

Noter

2. Nettoomsætning

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	82.038	86.575
Vejafvandingsbidrag	(86)	6.019
Tilslutningsbidrag	2.732	614
Øvrige indtægter	1.998	1.969
Regulering af over- og underdækning	9.512	(15.434)
	96.194	79.743

3. Af- og nedskrivninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	44.469	43.080
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.178	0
	45.647	43.080

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen		
Produktionsomkostninger	43.869	40.687
Administrationsomkostninger	1.778	2.393
	45.647	43.080

4. Skat af årets resultat

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(938)	(278)
Ændring af udskudt skat	1.716	(1.778)
Regulering vedrørende tidligere år	346	0
	1.124	(2.056)

5. Forslag til resultatdisponering

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Overført til øvrige lovpligtige reserver	7.843	(1.407)
	7.843	(1.407)

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.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	57.127	970.676	5.806	120.089
Tilgange	355	20.459	3.177	177.219
Afgange	0	(1.368)	0	(22.762)
Kostpris ultimo	57.482	989.767	8.983	274.546
Opskrivninger primo	77.321	906.830	0	0
Opskrivninger ultimo	77.321	906.830	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.233)	(274.556)	(5.104)	0
Årets afskrivninger	(1.425)	(42.335)	(709)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	191	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.658)	(316.700)	(5.813)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	125.145	1.579.897	3.170	274.546

7. Reguleringsmæssige underdækninger

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	595	217
Saldoen for reguleringsmæssige underdækninger består af:		
Underdækninger vedrørende tømningsordning	303	217
Underdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	292	0
	595	217
Heraf opkræves senere end 2017	292	0

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	50.000.000	1	50.000
	50.000.000		50.000

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

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	31.498	30.335
Hensatte forpligtelser	(1.850)	(2.749)
	29.648	27.586
Bevægelser i året		
Primo	27.586	
Indregnet i resultatopgørelsen	2.062	
Ultimo	29.648	

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	4.470	4.386	180.573	161.785
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	1.511	0
	4.470	4.386	182.084	161.785

Reguleringsmæssige overdækninger vedrører overdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2017.

Noter

11. Reguleringsmæssige overdækninger

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>9.141</u>	<u>18.274</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	0	9.452
Overdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	8.203	8.544
Underdækning vedrørende skat	<u>938</u>	<u>278</u>
	<u>9.141</u>	<u>18.274</u>
Heraf opkræves senere end 2017	<u>1.511</u>	<u>8.544</u>

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender	4.118	(2.650)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.065	(2.201)
Andre ændringer	<u>(9.511)</u>	<u>15.433</u>
	<u>3.672</u>	<u>10.582</u>

13. Eventualforpligtelser

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

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hillerød Forsyning Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød

Hillerød kommune, Hillerød

15. Koncernforhold

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

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød Kommune, CVR nr. 31 59 26 15

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød Kommune, CVR nr. 31 59 26 15

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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 håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen fakturerings. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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 håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til håndtering af spildevand, herunder omkostninger til hjælpemateriale og personale samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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. 01.01.2008 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktion-, distributions- og fællesanlæg er pr. 01.01.2010 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 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions- og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og 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.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	75 år
Produktionsanlæg	10-60 år
Distributionsanlæg	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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