

Hillerød Spildevand A/S

CVR-nr. 31592534

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	10
Resultatopgørelse for 2015	16
Balance pr. 31.12.2015	17
Egenkapitalopgørelse for 2015	19
Pengestrømsopgørelse for 2015	20
Noter	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Spildevand A/S

Ægirsvej 4

3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592534

Hjemsted: Hillerød Kommune

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Hjemmeside: www.hillerodforsyning.dk

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 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 Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Spildevand 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 10.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor


Lisa Svendsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	79.743	91.943	88.804	98.252	66.025
Bruttoresultat	4.854	11.258	14.155	65.885	35.497
Driftsresultat	(961)	6.110	5.388	14.220	(20.229)
Resultat af finansielle poster	(2.502)	(1.591)	(384)	(8)	(161)
Årets resultat	(1.407)	3.686	5.941	10.659	(15.292)
Samlede aktiver	1.873.793	1.787.964	1.703.545	1.691.454	1.673.054
Investeringer i materielle anlægsaktiver	177.551	38.796	100.877	48.555	43.332
Egenkapital	1.617.498	1.618.905	1.615.219	1.602.225	1.592.434
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	6,1	12,2	15,9	67,1	53,8
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,1)	0,2	0,4	0,7	(1,0)

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at varetage etablering og løbende drift af spildevandsnettet og renselanlæg i Hillerød Kommune. Virksomheden har 6 renselanlæg: Hillerød Centralrenseanlæg, Gadevang Renseanlæg, Skævinge Renseanlæg, Uvelse Renseanlæg, Hammersholt Renseanlæg samt Nr. Herlev Renseanlæg.

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 virksomhed er også reguleret efter Lov om betalingsregler for spildevand ud fra et "hvile i sig selv" princip, således 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 Hillerød Spildevands Bestyrelse og derefter legalitetsgodkendes af Hillerød Byråd.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2015 viser et underskud på 1.407 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2015 viser en egenkapital på 1.617.498 t.kr.

Udviklingen i årets over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. 2015 viser en overdækning på 15.434 kr., og akkumuleret pr. 31. december 2015 er overdækningen 18.057 t.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 2015 påbegyndtes arbejdet med etablering af et nyt renselanlæg på Solrødgård. Kildespring i udgravningen til den ene procesbygning har vanskeliggjort færdiggørelsen af fundamenterne. Grundet problemet med kildespringet samt andre udfordringer som fejl på betonelementer er færdiggørelsen af renselanlægget udskudt to måneder. Renseanlægget forventes færdig juni 2017.

I 2015 påbegyndte Hillerød Spildevand A/S flere separatkloakeringsprojekter. Fælles for alle projekter har været, at der er udarbejdet grundvandsmodeller til analysering af løsningsmetoder for håndtering af regnvand. Grundvandsmodeller og metodevalg i de forskellige områder er i løbet af året fremlagt for de berørte kunder

Ledelsesberetning

ved informationsmøder. Møderne er blevet afholdt i alle områder med undtagelse af Hillerød Øst, som først er afholdt i 2016. Separatkloakering i Skævinge Syd er færdiggjort, og der er separatkloakeret 90 ejendomme.

Der er i året udskiftet styring og pumper på 10 pumpestationer. Dæksler og beton på pumpestationerne er ligeledes blevet renoveret eller udskiftet. De nye regn- og spildevandsbassiner Under Bakken, Skovledet og Carlsbergvej blev alle færdige og idriftsat i 2015.

Gennem 2015 har der været kørt forsøg med biopulp til biogasproduktion. Forsøgene har været positive med hensyn til gasproduktion, men har givet nogle anlægstekniske udfordringer, idet biopulpen ikke altid har været så ren som forventet. Der har derfor været udfordringer med fraktioner som glas, sten og plastic. Gasproduktionen steg ved anvendelse af biopulp, og varmesalget blev øget med 40 pct.

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.

Ledelsesberetning

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.

Forventet udvikling

Selskabet har hævet taksten for det variable vandafledningsbidrag i 2016 med godt 2% i forhold til 2015 som følge af et fortsat højt investeringsniveau.

I 2016 forventer selskabet at gennemføre separatkloakering i Hillerød Øst, Uvelse, Sigerslev og Gørløse. I 2016 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. 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 spildevandforsyningsvirksomhed påvirker det omkringliggende miljø i form af lugt og støj samt visuelle påvirkninger. Utætte spildevandsledninger kan endvidere medføre udsivning af spildevand. Ekstreme nedbørmængder 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 2014 igangsatte selskabet en VVM (Vurdering af Virkninger på Miljøet) i forbindelse med etablering af et nyt renseanlæg syd for Hillerød. I regnskabsåret 2015 har selskabet færdigbehandlet redegørelsen af VVM rapporten, som har til hensigt, at analysere de miljømæssige konsekvenser af de påvirkninger et nyt renseanlæg og dets udledning har til de to vandløbssystemer Havelse å og Pøleå.

Rapporten har haft særligt fokus på områderne vandmiljø, natur og emissioner. På vandmiljøet har det især drejet sig om vandmængderne og udledningerne fra renseanlægget 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.

Ledelsesberetning

Selskabet har i 2015 fortsat med at teste biogaspotentialiet på køkkenaffald fra Hillerød sygehus og har i løbet af året omdannet ca. 300 tons køkkenaffald til fjernvarme. Mængden af varme, der kan produceres på køkkenaffaldet, svarer til ca. 5 husholdes årlige varmeforbrug.

I løbet af 2015 er det gennem løbende procesoptimering af renselanlæggene og med særlig fokus på at udnytte resurserne i spildevandet til produktion af biogas lykkedes at forøge produktionen med næsten 75 procent. 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.

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. Derudover vedtog Folketinget 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 fakturering. 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-selvprincippet. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	79.743	91.943
Produktionsomkostninger	3	<u>(74.889)</u>	<u>(80.685)</u>
Bruttoresultat		4.854	11.258
Administrationsomkostninger	3	<u>(5.815)</u>	<u>(5.148)</u>
Driftsresultat		(961)	6.110
Andre finansielle indtægter		97	60
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.599)</u>	<u>(1.651)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.463)	4.519
Skat af ordinært resultat	4	<u>2.056</u>	<u>(833)</u>
Årets resultat		<u>(1.407)</u>	<u>3.686</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>(1.407)</u>	<u>3.686</u>
		<u>(1.407)</u>	<u>3.686</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		126.215	93.276
Produktionsanlæg og maskiner		1.602.950	1.539.134
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		702	1.642
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>120.089</u>	<u>81.637</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>1.849.956</u>	<u>1.715.689</u>
 Anlægsaktiver		 <u>1.849.956</u>	 <u>1.715.689</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.256	10.176
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.280	1.194
Andre tilgodehavender		8.806	9.322
Tilgodehavende selskabsskat		278	1.924
Reguleringsmæssige underdækninger	6	<u>217</u>	<u>5.780</u>
Tilgodehavender		<u>23.837</u>	<u>28.396</u>
 Likvide beholdninger		 <u>0</u>	 <u>43.879</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>23.837</u>	 <u>72.275</u>
 Aktiver		 <u>1.873.793</u>	 <u>1.787.964</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	50.000	50.000
Overkurs ved emission		513.912	513.912
Reserve for opskrivninger		964.821	964.821
Øvrige lovpligtige reserver		88.765	90.172
Egenkapital		<u>1.617.498</u>	<u>1.618.905</u>
Udskudt skat	8	27.586	29.365
Hensatte forpligtelser		<u>27.586</u>	<u>29.365</u>
Gæld til realkreditinstitutter		185.042	56.514
Reguleringsmæssige overdækninger		8.544	4.122
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>193.586</u>	<u>60.636</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	4.386	1.953
Gæld til realkreditinstitutter		0	50.002
Bankgæld		386	0
Reguleringsmæssige overdækninger	10	9.730	4.281
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.596	11.981
Gæld til tilknyttede virksomheder		262	3.251
Anden gæld		763	7.590
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>35.123</u>	<u>79.058</u>
Gældsforpligtelser		<u>228.709</u>	<u>139.694</u>
Passiver		<u>1.873.793</u>	<u>1.787.964</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Ejerforhold	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emissi- on t.kr.</u>	<u>Reserve for opskriv- ninger t.kr.</u>	<u>Øvrige lovpligtige reserver t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo	50.000	513.912	964.821	90.172	1.618.905
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1.407)</u>	<u>(1.407)</u>
Egenkapital ultimo	<u>50.000</u>	<u>513.912</u>	<u>964.821</u>	<u>88.765</u>	<u>1.617.498</u>

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

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

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(961)	6.110
Af- og nedskrivninger		43.284	42.396
Ændring i arbejdskapital	11	<u>10.582</u>	<u>(22.614)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		52.905	25.892
Modtagne finansielle indtægter		97	60
Betalte finansielle omkostninger		(2.599)	(1.651)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>1.924</u>	<u>1.012</u>
Pengestrømme vedrørende drift		52.327	25.313
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(177.551)</u>	<u>(93.143)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(177.551)	(93.143)
Optagelse af lån		83.304	89.800
Afdrag på lån mv.		<u>(2.345)</u>	<u>(1.365)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		80.959	88.435
Ændring i likvider		(44.265)	20.605
Likvider primo		<u>43.879</u>	<u>23.274</u>
Likvider ultimo		<u>(386)</u>	<u>43.879</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		0	43.879
Kortfristet gæld til banker		<u>(386)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		<u>(386)</u>	<u>43.879</u>

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 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.

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

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	86.575	79.235
Vejafvandingsbidrag	6.019	4.676
Tilslutningsbidrag	614	(103)
Øvrige indtægter	1.969	946
Regulering af over- og underdækning	(15.434)	7.189
	79.743	91.943
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	43.080	42.396
	43.080	42.396

Noter

			2015	2014
			t.kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat			(278)	(1.925)
Ændring af udskudt skat			(1.778)	2.844
Regulering vedrørende tidligere år			0	(86)
			(2.056)	833
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	22.762	866.174	5.779	81.637
Tilgange	34.365	104.707	27	177.466
Afgange	0	(205)	0	(139.014)
Kostpris ultimo	57.127	970.676	5.806	120.089
Opskrivninger primo	77.321	906.830	0	0
Opskrivninger ultimo	77.321	906.830	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.807)	(233.870)	(4.137)	0
Årets afskrivninger	(1.426)	(40.708)	(967)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	22	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.233)	(274.556)	(5.104)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	126.215	1.602.950	702	120.089

Noter

6. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	217	5.779
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Underdækning vedrørende tømningsordning	217	279
Underdækning vedrørende anlægsudgifter	0	5.500
	<u>217</u>	<u>5.779</u>
Heraf opkræves senere end 2016	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	<u>50.000.000</u>	1,00	<u>50.000</u>
	<u>50.000.000</u>		<u>50.000</u>

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

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	30.335	29.968
Hensatte forpligtelser	<u>(2.749)</u>	<u>(603)</u>
	<u>27.586</u>	<u>29.365</u>

Noter

	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.
9. Langfristede gældsfor- pligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.953	4.386	185.042	166.640
Reguleringsmæssige overdækning- ger	0	0	8.544	0
	1.953	4.386	193.586	166.640

Reguleringsmæssige overdækninger vedrører overdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017.

10. Reguleringsmæssige overdækninger

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	18.274	4.281
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Historisk overdækning	0	2.651
Underdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	(294)
Overdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	9.452	0
Overdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	8.544	0
Overdækning vedrørende skat	278	1.924
	18.274	4.281
Heraf opkræves senere end 2016	8.544	0

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(2.650)	6.241
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.201)	(28.855)
Andre ændringer	15.433	0
	10.582	(22.614)

Noter

12. 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 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.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Hillerød Spildevand A/S:

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Transaktioner med nærtstående parter er i 2015 ikke oplyst med henvisning til årsregnskabsloven § 98C, stk. 1, idet selskabet indgår i koncernregnskabet, jf. note 15.

14. Ejerforhold

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

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

15. Koncernforhold

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

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