

Hillerød Spildevand A/S

Ægirsvej 4

3400 Hillerød

CVR-nr. 31592534

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2018

Dirigent



Navn: Kirsten Jensen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	11
Balance pr. 31.12.2017	12
Egenkapitalopgørelse for 2017	14
Pengestrømsopgørelse for 2017	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Spildevand A/S
Ægirsvej 4
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592534

Hjemsted: Hillerød Kommune

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Hjemmeside: www.hillerodforsyning.dk

Bestyrelse

Klaus Markussen, formand
Jamil Nofal Cheheibar, næstformand
Susanne Kristensen
Tue Tortzen
Dan Riise Andersen
Jakob Bring Truelsen
Jens Micael Gammeltoft, forbrugerrepræsentant
Jesper Høi Skovdal, forbrugerrepræsentant

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 01.01.2017 - 31.12.2017 for Hillerød Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

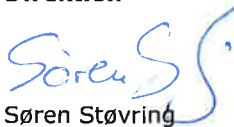
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 15.05.2018

Direktion



Søren Støvring
administrerende direktør

Bestyrelse




Klaus Markussen
formand



Tue Tortzen



Jens Micael Gammeltoft
forbrugerrepræsentant



Jamil Nofal Cheheibar
næstformand



Dan Riise Andersen



Jesper Høi Skovdal
forbrugerrepræsentant



Susanne Kristensen



Jakob Bring Truelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hillerød Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 samt tilhørende opkrævningsret.

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 eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, bedviste 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 15.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Erik Lyng Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10089



Lisa Svendsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	301.899	98.256	79.743	91.943	88.804
Bruttoresultat	224.922	22.509	4.854	11.258	14.155
Driftsresultat	218.238	16.586	(961)	6.110	5.388
Resultat af finansielle poster	(4.047)	(5.557)	(2.502)	(1.591)	(384)
Årets resultat	8.914	9.905	(1.407)	3.686	5.941
Samlede aktiver	2.440.686	2.043.060	1.873.793	1.787.964	1.703.545
Investeringer i materielle anlægsaktiver	220.347	178.448	177.551	38.796	100.877
Egenkapital	1.663.903	1.654.989	1.617.498	1.618.905	1.615.219
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	74,5	22,9	6,1	12,2	15,9
Egenkapitalens forrentning (%)	0,5	0,6	(0,1)	0,2	0,4

Selskabet har ændret regnskabspraksis for 2017 vedrørende indregning af udskudt skat som tidsmæssige forskelle. Hoved- og nøgletal for 2013-2015 er medtaget efter tidligere regnskabspraksis og er således ikke tilrettet. 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 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 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 2017 viser et overskud på 8.914 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2017 viser en egenkapital på 1.663.903 t.kr.

Udviklingen i årets over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. 2017 viser en overdækning på 1.431 t.kr., og akkumuleret pr. 31. december 2017 er overdækningen 516 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 2017 fortsatte opførelsen af et nyt renseanlæg på Solrødgård. Projektet har haft en del udfordringer med bl.a. grundvand, som har vanskeliggjort færdiggørelsen af anlægget. Anlægget er i løbet af året blevet færdiggjort, og i slutningen af året blev anlægget idriftsat og klar til procesindkøring.

I 2017 gennemførte Hillerød Spildevand A/S et større arbejde med planlægning af det kommende Hillerød Syd "Favrholm by". Arbejdet har bestået i at planlægge dels håndtering af regn og overfladevand for området ved Favrholm og det kommende nye supersygehus, men også planlægningen for spildevandshåndtering. Der har ikke været gennemført nogen separatkloakeringsprojekter i 2017. Årsagen til dette var en politisk beslutning om at stoppe igangværende separatkloakeringsprojekter og ikke at påbyde borgere i de berørte

Ledelsesberetning

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.

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 opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets indtægtsramme.

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 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. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkeligt bevis for det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, på 203.795 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse, som vil påvirke taksterne overfor selskabets kunder, der kommer til at betale en højere spildevandsregning.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen samt usikkerhed omkring udfaldet af sagerne i Højesteret. Ledelsen er ikke enig i anvendelsen af DCF-modellen til værdiansættelse af de skattemæssige værdier af selskabets aktiver.

Aktuel skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme. Selskabet har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Ledelsesberetning

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

Ikke-påvirkelige omkostninger i den økonomiske ramme:

Som omtalt ovenfor er der i 2017 trådt en ny regulering af vandsektoren i kraft, hvilket har betydning for de omfattede selskabers økonomiske rammer og derved den regnskabsmæssige over-/underdækning. I den forbindelse er der usikkerhed om hvorvidt, forskellen mellem de faktisk afholdte Ikke-påvirkelige omkostninger og de i den økonomiske ramme anførte Ikke-påvirkelige omkostninger, vil blive indregnet i den fremtidige økonomiske ramme.

Såfremt forsyningssekretariatet ikke indregner forskellen mellem, de i den økonomiske ramme anførte Ikke-påvirkelige omkostninger og de faktisk afholdte Ikke-påvirkelige omkostninger, vil selskabet miste en opkrævningsret som reducerer den indregnede underdækning med et beløb svarende til 1.411 t.kr.

Hillerød Spildevand A/S finder det overvejende sandsynligt af forsyningssekretariatet ikke vil anlægge ovennævnte praksis, da det reelt vil stride mod intentionen i bekendtgørelse om økonomiske rammer for vand-selskaber, hvor selskaberne skal have mulighed for at opkræve de Ikke-påvirkelige omkostninger

Forventet udvikling

Selskabet har forhøjet taksten for det variable vandafledningsbidrag i 2018 med godt 3,10 kr. pr. m³ i forhold til taksten i 2017. Taksten er hævet fra 34,00 kr. til 37,20 kr. pr. m³.

I 2018 forventer selskabet at gennemføre test og indkøring af det nye renseanlæg på Solrødgård, og der er planlagt indvielse d. 2. maj 2018.

I 2018 forventer selskabet et mindre regnskabsmæssigt underskud.

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

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.

Ledelsesberetning

I samarbejde med Hillerød kommune har Hillerød Spildevand A/S i løbet af 2017 igangsat arbejdet med den nye spildevandsplan 2018-2021. Selskabet er forpligtiget i henhold til Vandsektorloven at levere de til udarbejdelse af spildevandsplanen nødvendige data. I denne forbindelse har selskabet igangsat en række undersøgelser i løbet af 2017. Bl.a. er der igangsat modelberegning af grundvandsniveau i områderne ved Nødebo, Hillerød midtby samt i Hillerød industri. Grundvandsmodellerne skal vise hvor i oplandene, det er muligt at nedsive regnvand uden at påvirke de omkringliggende omgivelser. Ved at nedsive regnvand kan der være en økonomisk fordel for selskabet. Udover grundvandsmodellerne har selskabet gennemført overordnede hydrauliske beregninger af ledningssystemet med henblik på at beregne overløb til recipienterne fra de fælleskloakeret oplande. Overløbene til recipienterne skal begrænses jævnfør de statslige vandplaner, og selskabet er derfor forpligtiget til at etablere et spildevandssystem, som på sigt kan opfylde kravene i vandplanerne.

Selskabet har igen i 2017 som en del af en forsøgsordning modtaget køkkenaffald fra Hillerød hospital samt fedt fra fedtudskiller i Nordsjælland. Det organiske bioaffald omsættes sammen med det producerede spildevandsslam til biogas.

I løbet af 2017 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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	301.899	98.256
Produktionsomkostninger	3	<u>(76.977)</u>	<u>(75.747)</u>
Bruttoresultat		224.922	22.509
Administrationsomkostninger	3	<u>(6.684)</u>	<u>(5.923)</u>
Driftsresultat		218.238	16.586
Andre finansielle indtægter		60	1
Andre finansielle omkostninger		<u>(4.107)</u>	<u>(5.558)</u>
Resultat før skat		214.191	11.029
Skat af årets resultat	4	<u>(205.277)</u>	<u>(1.124)</u>
Årets resultat	5	8.914	9.905

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Grunde og bygninger		123.737	125.145
Produktionsanlæg og maskiner		1.549.966	1.579.897
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.284	3.170
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>479.759</u>	<u>274.546</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>2.156.746</u>	<u>1.982.758</u>
Anlægsaktiver		<u>2.156.746</u>	<u>1.982.758</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.804	4.685
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	617
Andre tilgodehavender		17.032	13.923
Tilgodehavende selskabsskat		0	845
Reguleringsmæssige underdækninger	7	426	595
Periodeafgrænsningsposter	8	394	0
Tidsmæssige forskelle	9	<u>234.717</u>	<u>29.648</u>
Tilgodehavender		<u>254.373</u>	<u>50.313</u>
Likvide beholdninger		<u>29.567</u>	<u>9.989</u>
Omsætningsaktiver		<u>283.940</u>	<u>60.302</u>
Aktiver		<u>2.440.686</u>	<u>2.043.060</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	10	50.000	50.000
Overkurs ved emission		513.912	513.912
Reserve for opskrivninger		964.821	964.821
Øvrige lovpligtige reserver		<u>135.170</u>	<u>126.256</u>
Egenkapital		<u>1.663.903</u>	<u>1.654.989</u>
Udskudt skat	11	<u>234.717</u>	<u>29.648</u>
Hensatte forpligtelser		<u>234.717</u>	<u>29.648</u>
Gæld til realkreditinstitutter		308.077	180.573
Reguleringsmæssige overdækninger		<u>1.431</u>	<u>1.511</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>309.508</u>	<u>182.084</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	7.048	4.470
Gæld til realkreditinstitutter		171.934	134.552
Reguleringsmæssige overdækninger	13	0	7.630
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.756	26.694
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.197	2.993
Skyldig selskabsskat		<u>623</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>232.558</u>	<u>176.339</u>
Gældsforpligtelser		<u>542.066</u>	<u>358.423</u>
Passiver		<u>2.440.686</u>	<u>2.043.060</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital 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	96.608
Ændring i regnskabspraksis	0	0	0	29.648
Korrigeret egenkapital primo	50.000	513.912	964.821	126.256
Årets resultat	0	0	0	8.914
Egenkapital ultimo	50.000	513.912	964.821	135.170
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.625.341
Ændring i regnskabspraksis				29.648
Korrigeret egenkapital primo				1.654.989
Årets resultat				8.914
Egenkapital ultimo				1.663.903

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 særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		216.822	22.509
Af- og nedskrivninger		45.029	44.469
Regulering af over- og underdækning		(211.193)	(7.984)
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>23.258</u>	<u>3.672</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		73.916	62.666
Modtagne finansielle indtægter		60	0
Betalte finansielle omkostninger		(4.107)	(5.558)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>1.260</u>	<u>371</u>
Pengestrømme vedrørende drift		71.129	57.479
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(220.347)	(178.448)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.332</u>	<u>1.177</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(219.015)	(177.271)
Optagelse af lån		171.934	134.553
Afdrag på lån mv.		<u>(4.470)</u>	<u>(4.386)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		167.464	130.167
Ændring i likvider		19.578	10.375
Likvider primo		<u>9.989</u>	<u>(386)</u>
Likvider ultimo		29.567	9.989

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets indtægtsramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til et 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. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkelig bevis for det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Selskabet har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, som pr. 31.12.2017 udgør 203.795 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse. Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen.

Aktuel skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme. Selskabet har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabets samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Ikke-påvirkelige omkostninger i den økonomiske ramme

Som omtalt i ledelsesberetningen er der i 2017 trådt en ny regulering af vandsektoren i kraft, hvilket har betydning for de omfattede selskabers økonomiske rammer og derved den regnskabsmæssige over-/underdækning. I den forbindelse er der usikkerhed om hvorvidt, forskellen mellem de faktisk afholdte Ikke-påvirkelige omkostninger og de i den økonomiske ramme anførte Ikke-påvirkelige omkostninger, vil blive indregnet i den fremtidige økonomiske ramme.

Såfremt forsyningssekretariatet ikke indregner forskellen mellem, de i den økonomiske ramme anførte Ikke-påvirkelige omkostninger og de faktisk afholdte Ikke-påvirkelige omkostninger, vil selskabet miste en opkrævningsret som reducerer den indregnede underdækning med et beløb svarende til 1.411 t.kr.

Noter

Hillerød Spildevand A/S finder det overvejende sandsynligt af forsyningssekretariatet ikke vil anlægge ovennævnte praksis, da det reelt vil stride mod intentionen i bekendtgørelse om økonomiske rammer for vand-selskaber, hvor selskaberne skal have mulighed for at opkræve de Ikke-påvirkelige omkostninger.

2. Nettoomsætning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	79.381	82.038
Vejafvandingsbidrag	7.060	(86)
Tilslutningsbidrag	1.150	2.732
Øvrige indtægter	1.699	1.998
Regulering af opkrævningsret	205.069	2.062
Regulering af over- og underdækning	7.540	9.512
	301.899	98.256

Indregnet regulering af opkrævningsret på 205.069 t.kr. vedrører indregnet udskudt skatteforpligtelse. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse, som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabets er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Reguleringen til den udskudte skatteforpligtelse modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 205.069 t.kr.

Der henvises til note 1 for nærmere omtale heraf.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	45.029	44.469
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.330	1.178
	46.359	45.647
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen		
Produktionsomkostninger	44.574	43.869
Administrationsomkostninger	1.785	1.778
	46.359	45.647

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	208	(938)
Ændring af udskudt skat	205.069	1.716
Regulering vedrørende tidligere år	0	346
	205.277	1.124

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	8.914	9.905
	8.914	9.905

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	57.482	989.767	8.983	274.546
Tilgange	0	14.197	937	219.410
Afgange	0	(1.918)	0	(14.197)
Kostpris ultimo	57.482	1.002.046	9.920	479.759
Opskrivninger primo	77.321	906.830	0	0
Opskrivninger ultimo	77.321	906.830	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(9.658)	(316.700)	(5.813)	0
Årets afskrivninger	(1.408)	(42.798)	(823)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	588	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.066)	(358.910)	(6.636)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	123.737	1.549.966	3.284	479.759

Noter

7. Reguleringsmæssige underdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>426</u>	<u>595</u>
Saldoen for reguleringsmæssige underdækninger består af:		
Underdækninger vedrørende tømningsordning	134	303
Underdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	292	292
Underdækning vedrørende skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>426</u>	<u>595</u>
 Heraf opkræves senere end 2018	 <u>0</u>	 <u>292</u>

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

9. Tidsmæssige forskelle

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	<u>234.717</u>	<u>29.648</u>
	<u>234.717</u>	<u>29.648</u>

Opkrævningsretten vedrører den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar.

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

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	235.132	31.528
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(415)	(1.880)
	234.717	29.648

Bevægelser i året

Primo	29.648
Indregnet i resultatopgørelsen	205.069
Ultimo	234.717

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	7.048	4.470	308.077	106.680
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	1.431	0
	7.048	4.470	309.508	106.680

Reguleringsmæssige overdækninger vedrører overdækning for 2017 til indregning i indtægtsramme 2019.

13. Reguleringsmæssige overdækninger

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	1.431	9.141
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2015 til indregning i indtægtsramme 2017	0	8.203
Overdækning for 2017 til indregning i indtægtsramme 2019	1.431	0
Underdækning vedrørende skat	0	938
	1.431	9.141
Heraf opkræves senere end 2018 (2017)	1.431	1.511

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(7)	4.118
Ændring i leverandørgæld mv.	23.265	9.065
Andre ændringer	0	(9.511)
	23.258	3.672

15. 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.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød

Hillerød kommune, Hillerød

Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

17. 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).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle, der opstår som følge af forskelle imellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssig indregning af skatter. Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatter som opkrævningsretter under tilgodehavender eller som tilbagebetalingsforpligtelser under passiver. Regulering af opkrævningsretter eller tilbagebetalingsforpligtelser under passiver indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender eller tilbagebetalingsforpligtelser. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 203.235 t.kr.

Sammenligningstallene er ændret. Effekten sidste år er på 2.062 t.kr på årets resultatet og 29.648 t.kr på egenkapitalen.

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsafleggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2017 indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 203.795 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 203.795 t.kr.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. 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 samt udvikling i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 klarlægning 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter opkrævningsretten vedrører indregnede udskudte skatteforpligtelser.

Den indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, såfremt den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar. Opkrævningsretten måles til kostpris.

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.

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 nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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 i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over- og underdækninger i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering. 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.

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 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.