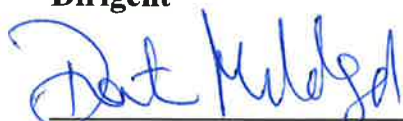


Hillerød Forsyning Holding A/S
CVR-nr. 31592615
Ægirsvej 4
3400 Hillerød

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	12
Koncernens resultatopgørelse for 2015	20
Koncernens balance pr. 31.12.2015	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	24
Koncernens noter	25
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	32
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	34
Modervirksomhedens noter	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Forsyning Holding A/S

Ægirsvej 4

3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592615

Hjemsted: Hillerød Kommune

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Louise Coling Sørensen, formand

Tue Tortzen, næstformand

Klaus Markussen

Dan Riise Andersen

Direktion

Søren Støvring, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens 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
direktør

Bestyrelse

Louise Coling Sørensen
formand



Dan Riise Andersen



Tue Tortzen
næstformand



Klaus Markussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hillerød Forsyning Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hillerød Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 10.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor

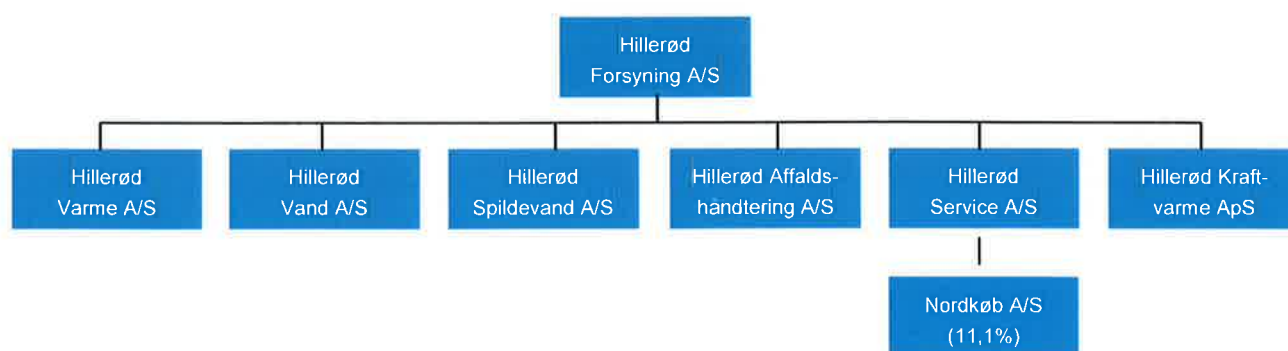

Lisa Svendsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	456.986	431.254	495.922	516.081	308.300
Bruttoresultat	85.992	49.130	64.009	43.730	(19.964)
Driftsresultat	50.696	13.585	25.286	20.298	(35.336)
Resultat af finansielle poster	(47.799)	(5.354)	(1.511)	(944)	263
Årets resultat	8.384	4.618	21.288	15.417	(30.546)
Samlede aktiver	2.829.017	2.636.835	2.435.610	2.308.675	2.192.889
Investeringer i materielle anlægsaktiver	355.186	152.624	91.286	136.474	84.051
Egenkapital	2.017.929	2.009.545	2.004.927	1.972.853	1.988.466
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	18,8	11,4	12,9	8,5	(6,5)
Nettomargin (%)	1,8	1,1	4,3	3,0	(9,9)
Egenkapitalens forrentning (%)	0,4	0,2	1,1	0,8	(1,5)
Soliditetsgrad (%)	71,3	76,2	82,3	85,5	90,7

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i at drive forsyningsvirksomheder, der indtil 2008 har været drevet som selvstændige enheder i Hillerød Kommune, herunder affaldshåndterings-, vandforsynings-, varmforsynings-, og spildevandsforsyningsvirksomheden.

Moderselskabets formål er at besidde ejerandele i selskaber, der driver forsyningsvirksomhed samt efter bestyrelsens skøn hermed beslægtet virksomhed.

De seks datterselskaber Hillerød Affaldshåndtering A/S, Hillerød Kraftvarme ApS, Hillerød Vand A/S, Hillerød Varme A/S, Hillerød Spildevand A/S er driftsselskaber, mens Hillerød Service A/S primært leverer administration og medarbejdere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud efter skat på 8.384 t.kr. Årets resultat er bedre end forventet. Primært pga. af at resultatet i Hillerød Varme A/S er realiseret væsentligt bedre end budgetteret. Dette kan henføres til en reduktion i produktionsomkostningerne, bl.a. fordi udgiften til køb af varme fra Hillerød Kraftvarme ApS er realiseret væsentligt under budget. Dette skyldes både mindre aftagne mængder blandt andet som følge af den milde vinter og lavere gaspriser. Endvidere er produktionsomkostningerne påvirket positivt af en øget biomassebaseret varmeproduktion i Hillerød Varme A/S i forhold til budget.

Hillerød Kraftvarme ApS har indgået finansielle købskontrakter til sikring af stabile el- og gaspriser for årene 2016 til 2018 for derigennem at sikre stabile og lave priser til selskabets kunder. De finansielle kontrakter er indgået til historisk set gunstige priser for selskabet – dvs. til relativt lave el- og gaspriser. Efter aftalernes indgåelse er priserne på både el og gas faldet yderligere, hvorfor selskabet pr. 31.12.2015 har indregnet et urealiseret kurstab i årsregnskabet på 27,3 mio.kr.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på 2.829.017 t.kr. og egenkapital på 2.017.929 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i koncernselskaberne Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S 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 1.126.402 t.kr. fra 1.724.358 t.kr. til 597.956 t.kr.

Ledelsesberetning

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 247.808 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

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2016 et lille regnskabsmæssigt underskud.

Miljømæssige forhold

Drift af forsyningsvirksomhed kan påvirke det omkringliggende miljø. Påvirkningerne kan medføre lugt, støj og emissions. Endvidere forbruges vandressourcer og energi ved produktion og transport af drikkevand og varme samt ved rensning og transport af spildevand og affald.

Hillerød Forsyning arbejder systematisk med at minimere den miljømæssige påvirkning af driften. Det omfatter blandt andet optimering af driften af pumper for minimering af elforbruget, reduktion af støj fra anlæggende, reduktion af emissioner og lugt samt af udsivning fra utætte rør.

Spildevand

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.

Ledelsesberetning

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.

Selskabet har i 2015 fortsat med at teste biogaspotentiallet 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 renseanlæggene og med særlig fokus på at udnytte ressourcerne 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 renseanlæggene og ledningsnettet har der i regnskabsåret været fokus på at rense spildevandet bedre, end kravene i lovgivningen for området foreskriver, og samtidig nedbringe elforbruget.

Vand

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

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

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

Ledelsesberetning

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

Varme

Hillerød Forsyning står midt en massiv omlægning af varmeproduktionen. Før 2006 var al varme produceret på basis af fossilt brændsel (naturgas). I 2006 blev en træpillefyret kedel taget i brug. I årene derefter blev etableret solfangere i flere omgange, og i 2011 blev en flisfyret kedel idriftsat.

I løbet af 2016 idriftsætter Hillerød Kraftvarme et nyt flisfyret kraftvarmeværk. Dette vil bidrage til at reducere den fossilt baserede andel af varmeproduktionen fra 55 % i 2015 til ca. 25 % i 2017, som er første år med fuld drift på anlægget.

Affald

Affald er en værdifuld ressource, som vi i langt højere grad skal genanvende og nyttiggøre, fremfor at sende det til forbrænding. Jf. kommunens Affaldsplan 2014 – 2024 har vi tre konkrete mål på affaldsområdet; at få ressourcerne og problemstofferne (miljøfarlige stoffer) ud af affaldet, samt gennem dialog og information at inspirer vores kunder til handling i forhold til øget genanvendelse og korrekt håndtering af byggeaffald. Kommunens mål er at vi i 2018 genanvender 50% af vores affald.

Indsatsområderne har indtil videre ligget på indsamling af madaffald, papir og farligt affald fra villaer og rækkehuse, samt på håndtering af byggeaffald.

Der skal nu tages fat på sortering og genanvendelse i kommunens etageejendomme, samt på indsamling af de tørre genanvendelige fraktioner pap, metal og plast fra villa/ rækkehuse. I 2016 har vi yderligere sat fokus på, at optimere storskraldsordningen. Gennem kommunikation og dialog vil vi sikre, at boligforeninger og boligejere bliver bedre til sorterer affaldet korrekt og derved hjælper til med at sørge for, at mest muligt bliver genanvendt.

Vi er nået et stort skridt på vejen i forhold til kommunens mål på 50% genanvendelse i 2018. Med implementering af madaffaldsindsamlingsordningen steg Hillerød Kommunes genanvendelses procent fra 27% til 38% i udgangen af 2014. Yderligere indsatser skal bringe os det sidste stykke vej mod målet.

I 2016 åbner en ny, moderne genbrugsstation på Lyngvej. Den er tegnet af Rambøll og koster ca. 40 mio. kr.

På den nye genbrugsstation er der lagt vægt på, at det skal være nemt og sikkert for vores kunder at aflevere affald til genbrug. Alle containere er derfor sænket ned, så man ikke skal bakse med at smide sit affald OP over en høj kant på containeren, men i stedet kan dumpe sit affald NED i containeren.

Ledelsesberetning

Samtidig er den tunge trafik adskilt fra den lette trafik idet personbiler og mindre varevogne kører på et niveau, der er 1,5 m højere end det niveau, som de store lastbiler, som tømmer containerne kører på. Resultatet er en mere sikker genbrugsstation.

Redegørelse for samfundsansvar

Hillerød Forsyning har ikke en separat Corporate Social Responsibility (CSR) politik, men har valgt at betragte CSR-arbejdet som en central og integreret del af virksomhedens forsyningsaktiviteter. CSR er derfor indarbejdet i virksomhedsstrategien, visionen og mission: ”Hillerød Forsyning er etableret for at levere varme og vand samt bortskaffe affald og spildevand i Hillerød Kommune. Hillerød Forsyning ønsker at være blandt de 3 bedste forsyninger i Nordsjælland på alle forsyningsarter og den bedste på mindst en forsyningsart. Bedste forsyning måles som en afvejning mellem forsyningsikkerhed, økonomi, miljø og oplevet kundetilfredshed”.

Samtidig har Hillerød Forsyning en lang række politikker på områder, der omfatter virksomhedens medarbejdere, miljø, arbejdsmiljø, klima, stress mv.

Hillerød Forsyning har ikke en særskilt menneskerettighedspolitik, men der er alligevel fokus på menneskerettigheder i virksomheden, ligesom der desuden er fokus på uddannelse, ligestilling og mangfoldighed.

Hillerød Forsyning har stor fokus på at udvikle kerneforretningsområder og møde strategiske udfordringer på en økonomisk, samfunds- og miljømæssig forsvarlig måde. Dette sker bl.a. i forbindelse med planlægning, projektering og idrifttagning af nye anlæg som det nye biomassefyrede kraftvarmeværk, koncernen har under opførelse samt energi-, klima- og miljøparken på Solrødgård.

Arbejdsmiljøet er højt prioriteret i hele koncernen. Medarbejderne udgør koncernens vigtigste ressource og er en forudsætning for koncernens drift og videre udvikling. Koncernen har derfor fokus på nedbringelse af antallet af arbejdsrelaterede ulykker og utilsigtede hændelser gennem målrettet arbejde med forebyggende indsatser og i arbejdsmiljøudvalget.

Sammenlignet med tilsvarende virksomheder har Hillerød Forsyning et meget lavt sygefravær.

Hillerød Forsyning har i 2015 gennemført 2 medarbejdertilfredshedsundersøgelser, der begge viser, at medarbejderne i Hillerød Forsyning under et, i høj grad er tilfredse med arbejdspladsen og ansættelsesforholdene i koncernen. Fremadrettet gennemføres der en medarbejdertilfredshedsundersøgelse årligt.

I 2016 gennemfører koncernen den lovpligtige APV-undersøgelse.

Hillerød Forsyning arbejder således med samfundsansvar på flere områder og planer. Flere af de aktiviteter, der er beskrevet andre steder i denne rapport, har et samfundsansvarligt sigte. Det drejer sig blandt andet om

Ledelsesberetning

indsatserne indenfor klimatilpasninger, grundvandsbeskyttelse og arbejdet for at opnå en CO2-neutral forsyning.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Det er Hillerød Forsynings mål, at der skal være en ligelig fordeling mellem kønnene i selskabernes bestyrelser i form af 50:50 fordeling.

I 2015 er dette mål ikke nået, idet der ikke er været udskiftning i bestyrelsen i 2015. Den aktuelle fordeling er 75:25 bestående af 3 mænd og 1 kvinde. Formandsposten besættes af en kvinde.

Bestyrelsesmedlemmerne udpeges af byrådet i Hillerød og vælges på generalforsamlingen, og selskabet har derfor kun en meget ringe indflydelse på bestyrelsens sammensætning.

Det er ligeledes Hillerød Forsynings politik at øge andelen af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse.

I forbindelse med ansættelse af nye ledere, vil Hillerød Forsyning altid ansætte den bedst egnede kandidat til stillingen uanset denne kandidats køn. Såfremt 2 kandidater af hver sit køn vurderes lige egnede, vil Hillerød Forsyning ansætte kandidaten af det underrepræsenterede køn.

I 2015 har Hillerød Forsyning udskiftet en leder. Den nye leder er fra det underrepræsenterede køn.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Øvrige indtægter omfatter primært tilslutningsbidrag, der indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

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 koncernens egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til køb af varme, salg af drikkevand, samt håndtering og rensning af spildevand. I produktionsomkostningerne indgår endvidere omkostninger til råvarer, hjælpemidler, personale samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld, tab på finansielle instrumenter, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver omfatter edb-software. Kostprisen omfatter omkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til anskaffelsen.

Udviklingsprojekter under udførelsen vedrører selskabets opgradering af ESDH-System.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Indregning og måling pr. 1. januar 2008

Grunde er pr. 1. januar 2008 værdiansat til den offentlige ejendomsvurdering for 2007, hvor denne foreligger. For øvrige grunde er der på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv. foretaget en skønsmæssig værdiansættelse.

Varmeanlæg

Materielle anlægsaktiver er målt til skønnede kostpriser. Ledningsnet er målt til tilbagediskonterede enhedspri- ser eller faktisk kostpris, hvor denne foreligger, med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Bygningsanlæg er målt til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- skrivninger. Opskrivninger sker på baggrund af en vurdering af dagsværdi.

Vand og spildevandsanlæg

Materielle anlægsaktiver er målt til skønnede kostpriser med udgangspunkt i DANVAs anbefalinger med til- læg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. I de tilfælde, hvor anlæg i overensstem-

Anvendt regnskabspraksis

melse med DANVAs anbefalinger er fuldt afskrevet, men fortsat fuldt funktionsduelige og tjener sit oprindelige formål, er der sket en individuel vurdering både for så vidt angår værdiansættelse og restlevetid.

Affaldshåndtering

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar er værdiansat til en skønnet kostpris beregnet på baggrund af aktivernes restlevetid med udgangspunkt i estimerede nedskrevne kostpriser.

Efter 1. januar 2008

Vand- og spildevandsanlæg

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af den levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) er fastsat 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.

Efter 1. januar 2010

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions- og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Finansieringsomkostninger er ikke indregnet.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Bygninger	50-75 år
Produktionsanlæg	8-60 år
Distributionsanlæg	8-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Anvendt regnskabspraksis

Der afskrives ikke på grunde.

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.

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af ikke afskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapital.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Anvendt regnskabspraksis

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Udgangspunktet for opgørelsen er de regulatoriske regler i særlovgivningen, som det enkelte datterselskab er omfattet af (henholdsvis Varmeforsyningsloven, Vandsektorloven og Affaldsbekendtgørelsen). Reguleringsmæssige underdækninger værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

For visse af koncernselskaberne 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 som udgangspunkt indregnes i selskabets priser via taksterne. Hvis der påhviler selskabet en 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger (reserve dele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reserve dele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som en forpligtelse omfatter tilslutningsbidrag modtaget fra forbrugeren. Tilslutningsbidrag indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

Herudover omfatter periodeafgrænsningsposter opkrævede henlæggelser vedrørende idrifttagne anlægsaktiver. Henlæggelserne indtægtsføres over nettoomsætningen i takt med afskrivningerne på den pågældende investering.

Anvendt regnskabspraksis

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 aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

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.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	456.986	431.254
Produktionsomkostninger	4, 5	<u>(370.994)</u>	<u>(382.124)</u>
Bruttoresultat		85.992	49.130
Administrationsomkostninger	3, 4, 5	(36.451)	(38.186)
Andre driftsindtægter		<u>1.155</u>	<u>2.641</u>
Driftsresultat		50.696	13.585
Andre finansielle indtægter		401	1.341
Andre finansielle omkostninger		<u>(48.200)</u>	<u>(6.695)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.897	8.231
Skat af ordinært resultat	6	<u>5.487</u>	<u>(3.613)</u>
Årets resultat		<u>8.384</u>	<u>4.618</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>8.384</u>	<u>4.618</u>
		<u>8.384</u>	<u>4.618</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		601	999
Udviklingsprojekter under udførelse		1.163	233
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>1.764</u>	<u>1.232</u>
Grunde og bygninger		225.376	145.985
Produktionsanlæg og maskiner		2.115.149	2.003.720
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.947	4.738
Materielle anlægsaktiver under udførelse		276.580	214.373
Materielle anlægsaktiver	8	<u>2.635.052</u>	<u>2.368.816</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		56	0
Finansielle anlægsaktiver		<u>56</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver		<u>2.636.872</u>	<u>2.370.048</u>
Råvarer og hjælpematerialer		459	372
Varebeholdninger		<u>459</u>	<u>372</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.573	21.550
Andre tilgodehavender		45.922	38.127
Tilgodehavende selskabsskat		93	0
Reguleringsmæssige underdækninger	10	3.147	11.177
Periodeafgrænsningsposter		895	4.100
Tilgodehavender		<u>65.630</u>	<u>74.954</u>
Likvide beholdninger		<u>126.056</u>	<u>191.461</u>
Omsætningsaktiver		<u>192.145</u>	<u>266.787</u>
Aktiver		<u>2.829.017</u>	<u>2.636.835</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.200	80.200
Overkurs ved emission		768.116	768.115
Reserve for opskrivninger		1.090.521	1.090.521
Øvrige lovpligtige reserver		<u>79.092</u>	<u>70.709</u>
Egenkapital		<u>2.017.929</u>	<u>2.009.545</u>
Udskudt skat		<u>20.498</u>	<u>25.807</u>
Hensatte forpligtelser		<u>20.498</u>	<u>25.807</u>
Gæld til realkreditinstitutter		373.818	183.130
Deposita		8	0
Reguleringsmæssige overdækninger		23.444	24.516
Periodeafgrænsningsposter		<u>28.101</u>	<u>6.933</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>425.371</u>	<u>214.579</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	58.420	86.456
Gæld til realkreditinstitutter		138.840	127.100
Bankgæld		1.362	6.020
Reguleringsmæssige overdækninger	12	30.955	26.304
Leverandører af varer og tjenesteydelser		91.355	110.192
Skyldig selskabsskat		0	3.002
Anden gæld		<u>44.287</u>	<u>27.830</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>365.219</u>	<u>386.904</u>
Gældsforpligtelser		<u>790.590</u>	<u>601.483</u>
Passiver		<u>2.829.017</u>	<u>2.636.835</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dattervirksomheder	9		
Eventualforpligtelser	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overkurs ved emission t.kr.</u>	<u>Reserve for opskrivnin- ger t.kr.</u>	<u>Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.</u>
Egenkapital primo	80.200	768.116	1.090.521	70.708
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.384</u>
Egenkapital ultimo	<u>80.200</u>	<u>768.116</u>	<u>1.090.521</u>	<u>79.092</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				2.009.545
Årets resultat				<u>8.384</u>
Egenkapital ultimo				<u>2.017.929</u>

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.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		50.684	13.585
Af- og nedskrivninger		89.531	89.700
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(27.941)</u>	<u>31.726</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		112.274	135.011
Modtagne finansielle indtægter		401	2.780
Betalte finansielle omkostninger		(20.925)	(6.702)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.882)</u>	<u>(3.739)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		88.868	127.350
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.106)	(233)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(355.186)	(262.129)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	11.315
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(56)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(356.348)	(251.047)
Optagelse af lån		219.945	191.100
Afdrag på lån mv.		(13.220)	(10.095)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>8</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		206.733	181.005
Ændring i likvider		(60.747)	57.308
Likvider primo		<u>185.441</u>	<u>128.133</u>
Likvider ultimo		124.694	185.441
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		126.056	191.461
Kortfristet gæld til banker		<u>(1.362)</u>	<u>(6.020)</u>
Likvider ultimo		124.694	185.441

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i koncernselskaberne Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S 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 1.126.402 t.kr. fra 1.724.358 t.kr. til 597.956 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 247.808 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.

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	316.059	307.161
Fast bidrag	122.064	124.075
Vejafvandingsbidrag	6.019	4.676
Tilslutningsbidrag	3.135	229
Særbidrag mv.	2.550	4.647
Øvrige indtægter	5.802	3.963
Regulering af over- og underdækning	1.357	(13.497)
	<u>456.986</u>	<u>431.254</u>

Koncernens noter

3. Administrationsomkostninger

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor fordeles således:

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Honorar vedrørende lovpligtig revision	219	266
Skattemæssig rådgivning	38	88
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	50	152
Andre ydelser	632	608
	939	1.114

4. Personaleomkostninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	42.657	40.044
Pensioner	5.814	5.039
Andre omkostninger til social sikring	920	791
	49.391	45.874
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	84	75

I personaleomkostningerne indgår vederlag til bestyrelse og direktion med i alt 2.046 t.kr.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	577	568
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	88.750	80.589
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	1.668
	89.327	82.825

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	2.592
Ændring af udskudt skat	(5.487)	823
Regulering vedrørende tidligere år	0	(86)
Effekt af ændrede skattesatser	0	284
	(5.487)	3.613

Koncernens noter

			Erhverve- de licenser t.kr.	Udvik- lingspro- jekter un- der udfø- relse t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			1.780	234
Tilgange			176	929
Kostpris ultimo			1.956	1.163
Af- og nedskrivninger primo			(778)	0
Årets afskrivninger			(577)	0
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.355)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			601	1.163
	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	80.291	1.367.541	17.753	214.373
Overførsler	0	(6.158)	0	0
Tilgange	80.243	203.048	15.846	364.569
Afgange	0	(7.149)	(163)	(302.362)
Kostpris ultimo	160.534	1.557.282	33.436	276.580
Opskrivninger primo	77.321	1.028.821	0	0
Opskrivninger ultimo	77.321	1.028.821	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(11.627)	(392.641)	(13.013)	0
Overførsler	1.588	(1.587)	0	0
Årets afskrivninger	(2.440)	(78.976)	(2.639)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	2.250	163	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.479)	(470.954)	(15.489)	0
Regnskabsmæssig værdi ulti- mo	225.376	2.115.149	17.947	276.580

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Dattervirksomheder			
Hillerød Service A/S	Hillerød	A/S	100,0
Hillerød Spildevand A/S	Hillerød	A/S	100,0
Hillerød Vand A/S	Hillerød	A/S	100,0
Hillerød Varme A/S	Hillerød	A/S	100,0
Hillerød Kraftvarme ApS	Hillerød	A/S	100,0
Hillerød Affaldshåndtering A/S	Hillerød	A/S	100,0

10. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>3.147</u>	<u>11.177</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Vand- og spildevandselskaber omfattet af Vandsektorloven	3.147	10.981
Varmeselskaber omfattet af Varmeforsyningsloven	<u>0</u>	<u>196</u>
	<u>3.147</u>	<u>11.177</u>
Heraf opkræves senere end 2016	<u>788</u>	<u>5.201</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
11. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	16.321	12.022	373.818	260.012
Deposita	0	0	8	0
Reguleringsmæssige overdæk- ninger	40.923	74.050	23.444	0
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.176</u>	<u>384</u>	<u>28.101</u>	<u>21.480</u>
	<u>58.420</u>	<u>86.456</u>	<u>425.371</u>	<u>281.492</u>

Koncernens noter

Reguleringsmæssig overdækning vedrører varmeselskaber omfattet af varmforsyningsloven.

12. Reguleringsmæssige overdækninger

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning, langfristet gæld	<u>30.955</u>	<u>26.304</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Vand- og spildevandselskaber omfattet af Vandsektorloven	9.730	4.281
Varmeselskaber omfattet af Varmeforsyningsloven	61	0
Affaldsselskab omfattet af Affaldsbekendtgørelsen	<u>21.164</u>	<u>22.023</u>
	30.955	26.304

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(87)	0
Ændring i tilgodehavender	9.507	31.726
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(37.361)</u>	<u>0</u>
	(27.941)	31.726

14. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entreprisekontrakter.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(72)	(82)
Andre driftsindtægter		70	1.205
Driftsresultat		(2)	1.123
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.387	3.709
Andre finansielle indtægter		4	64
Andre finansielle omkostninger		0	(8)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		8.389	4.888
Skat af ordinært resultat		(5)	(271)
Årets resultat		8.384	4.617
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		29.362	4.618
Overført resultat		(20.978)	0
		8.384	4.618

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.038.863	2.009.500
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>2.038.863</u>	<u>2.009.500</u>
Anlægsaktiver		<u>2.038.863</u>	<u>2.009.500</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		88	9
Udskudt skat		0	5
Tilgodehavender		<u>88</u>	<u>14</u>
Likvide beholdninger		<u>51</u>	<u>621</u>
Omsætningsaktiver		<u>139</u>	<u>635</u>
Aktiver		<u>2.039.002</u>	<u>2.010.135</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	80.200	80.200
Overkurs ved emission		752.686	752.686
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.203.897	1.174.533
Overført overskud eller underskud		(18.854)	2.126
Egenkapital		<u>2.017.929</u>	<u>2.009.545</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		20.975	0
Hensatte forpligtelser		<u>20.975</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36	2
Skyldig selskabsskat		53	286
Anden gæld		9	302
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>98</u>	<u>590</u>
Gældsforpligtelser		<u>98</u>	<u>590</u>
Passiver		<u>2.039.002</u>	<u>2.010.135</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	4		
Ejerforhold	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.
Egenkapital primo	80.200	752.686	1.174.535	2.124
Årets resultat	0	0	29.362	(20.978)
Egenkapital ultimo	80.200	752.686	1.203.897	(18.854)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.009.545
Årets resultat				8.384
Egenkapital ultimo				2.017.929

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

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i koncernselskaberne Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S 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 1.126.402 t.kr. fra 1.724.358 t.kr. til 597.956 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 247.808 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.

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	834.966
Kostpris ultimo	834.966
Opskrivninger primo	1.174.535
Andel af årets resultat	8.387
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	20.975
Opskrivninger ultimo	1.203.897
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.038.863

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
3. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	80.200	1	80.200
	80.200		80.200

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	80.200	80.200	80.200	80.000	80.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	200	0
Virksomhedskapital ultimo	80.200	80.200	80.200	80.200	80.000

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

Moderselskabet har den 9. april 2014 afgivet følgende erklæring til Hillerød Kraftvarme ApS:

"Underskrevne Hillerød Forsyning Holding A/S indestår hermed for alle forpligtelser, som vort datterselskab Hillerød Kraft Varme ApS måtte have eller få i henhold til den af Energistyrelsen til Hillerød Kraftvarme ApS udstedte bevilling til elproduktion af 31. marts 2012, efter elforsyningsloven og/eller lov om CO2-kvoter. Indeståelsen er gældende fra den 13. maj 2014 og 36 måneder frem til den 13. maj 2017."

Modervirksomhedens noter

5. Ejerforhold

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

Hillerød Kommune, CVR: 29189366, Hillerød