

Hillerød Forsyning Holding A/S

Ægirsvej 4
3400 Hillerød
CVR-nr. 31592615

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent



Navn: Dorte Meldgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	13
Koncernens balance pr. 31.12.2016	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Forsyning Holding A/S

Ægirsvej 4

3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592615

Hjemsted: Hillerød Kommune

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Louise Coling Sørensen, formand

Tue Tortzen, næstformand

Klaus Markussen

Dan Riise Andersen

Direktion

Søren Støvring, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Hillerød Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 15.05.2017

Direktion



Søren Støvring
direktør

Bestyrelse



Louise Coling Sørensen
formand



Dan Riise Andersen



Tue Tortzen
næstformand



Klaus Markussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hillerød Forsyning Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hillerød Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernselskabernes skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat i koncernselskaberne Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

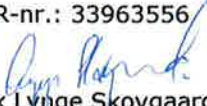
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	485.455	456.986	431.254	495.922	516.081
Bruttoresultat	125.141	85.992	49.130	64.009	43.730
Driftsresultat	83.972	50.696	13.585	25.286	20.298
Resultat af finansielle poster	24.590	(47.799)	(5.354)	(1.511)	(944)
Årets resultat	88.950	8.384	4.618	21.288	15.417
Samlede aktiver	3.070.543	2.829.017	2.636.835	2.435.610	2.308.675
Investeringer i materielle anlægsaktiver	357.597	355.186	152.624	91.286	136.474
Egenkapital	2.106.879	2.017.929	2.009.545	2.004.927	1.972.853
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	25,8	18,8	11,4	12,9	8,5
Nettomargin (%)	18,3	1,8	1,1	4,3	3,0
Egenkapitalens forrentning (%)	4,3	0,4	0,2	1,1	0,8
Soliditetsgrad (%)	68,6	71,3	76,2	82,3	85,5

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

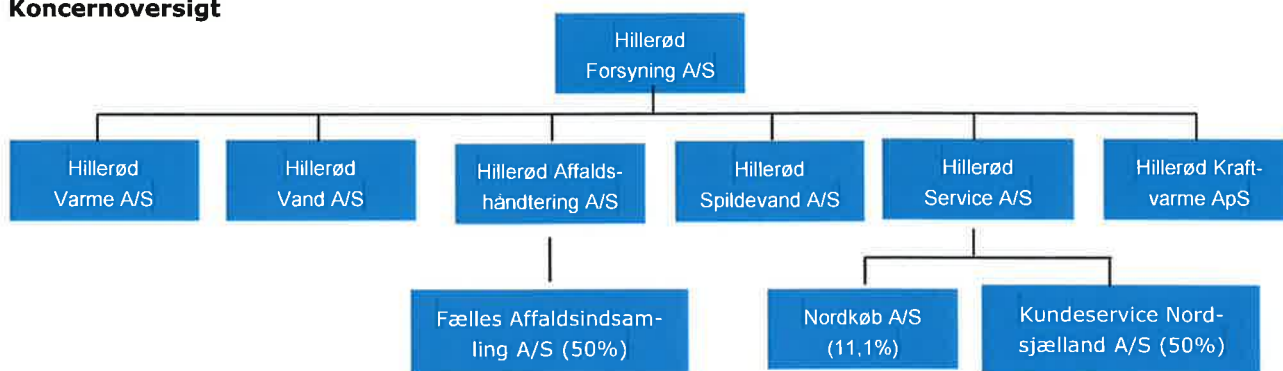
Koncernens aktiviteter består i at drive forsyningsvirksomheder, der indtil 2008 har været drevet som selvstændige enheder i Hillerød Kommune, herunder affaldshåndterings-, vandforsynings-, varmforsynings-, og spildevandsforsyningsvirksomheden.

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.

Herudover ejer moderselskabet indirekte aktier i Fælles Affaldsindsamlingselskab A/S, der gennem Hillerød Affaldshåndtering A/S ejes med 50%, Kundeservice Nordsjælland A/S, der gennem Hillerød Service ejes med 50% og Nordkøb A/S, der gennem Hillerød Service A/S ejes med 11,1%.

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud efter skat på 88.950 t.kr. Årets resultat er væsentligt bedre end forventet. Dette skyldes primært positiv værdiregulering på finansiell afdækning af det såkaldte grundbeløb samt reducerede afskrivning på materielle anlægsaktiver som følge af, forsinket færdiggørelse af et nyt Bio-kraftvarmeværk i Hillerød Kraftvarme ApS. Grundbeløbet er historisk set en kompensation for, at de decentrale kraftvarmeanlæg fik frataget muligheden for at sælge deres elproduktion til den subsidierede såkaldte "tretids-tarif" og i stedet måtte overgå til at sælge til el-markedspriser.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på 3.070.543 t.kr. og egenkapital på 2.106.879 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved regnskabsafslæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne 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.

Ledelsesberetning

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 koncernselskabernes 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. Koncernselskaberne 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.

Koncernselskaberne 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 koncernselskaberne 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 koncernen 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.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i koncernselskabernes priser via et tillæg eller fradrag til koncernselskabernes indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2017 et overskud på ca. 23 mio.kr. før regulering af regulatoriske forhold. Dette skyldes primært, at Hillerød Kraftvarme ApS budgetterer med maksimale varmeprismæssige afskrivninger på selskabets materielle anlægsaktiver for at imødegå stigende varmepriser, når det såkaldte grundbeløb bortfalder i 2018.

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.

Ledelsesberetning

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 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 renselanlæg, der er uafhængige af klimaændringer og ydre påvirkninger. Det er vores mission, at vi vil behandle spildevandet på en bæredygtig, energi- og Co2-neutral måde og bidrage til, at borgerne i Hillerød er sunde og raske samtidig med, at de ikke skal se og lugte spildevandet.

I forbindelse med opførelse af et nyt renselanlæg gennemførte selskabet i årene 2014/2015 en VVM (Vurdering af Virkninger på Miljøet) om de miljømæssige konsekvenser af de påvirkninger et nyt renselanlæg og dets udledning har til de to vandløbssystemer Havelse å og Pøleå. Rapporten havde særligt fokus på områderne vandmiljø, natur og emissioner. På vandmiljøet har det især drejet sig om vandmængderne og udledningerne fra renselanlægget og påvirkning af natura 2000 områderne i Roskildefjord. Indenfor området natur har det været planter, flagermus og krybdyr, som har været et særligt fokusområde. Ligeledes er der foretaget konsekvensberegninger på, om de nye vandføringer påvirker de §3 områder, der ligger i forbindelse med vandløbene.

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

I løbet af 2016 er det gennem løbende procesoptimering af renselanlæggene 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 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.

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

Ledningstab er en vigtig parameter, og det har udviklet sig overordentlig positivt i 2016. Årsagen vurderes at være den løbende reovering af ledningsnettet og fokus på natteforbruget mellem kl. 02 og 04.

Udviklingen i elforbruget har i 2016 været tilfredsstillende og er bl.a. påvirket af den fortsatte energioptimering.

Varme

Som energiproducerende virksomheder har Hillerød Kraftvarme ApS og Hillerød Varme A/S en betydelig påvirkning af miljøet. Påvirkningerne sker primært via udledning af CO₂, men også som bortledning af kondensat. I 2016 har Hillerød Kraftvarme ApS haft et samlet forbrug på 31,2 mio. Nm³ naturgas, 503 m³ fyringsolie og 18.300 tons skovflis. Det medførte en CO₂-udledning på 71.000 tons. Samtidig har der været bortledt 5.000 m³ kondensat. Hillerød Kraftvarme har i øvrigt bidraget til nyttiggørelsen af en anseelig mængde affalds- og overskudsvarme. Hillerød Varme A/S har haft et forbrug på 25.700 tons skovflis samt 5.300 tons træpiller. Det har medført en bortledning af kondensat på 9.200 tons. Vandtabet fra fjernvarmenettet har i 2016 været 22.000 m³.

Hillerød Forsyning står midt i 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 2016 har Hillerød Kraftvarme ApS idriftsat et nyt flisfyret kraftvarmeværk. Dette vil bidrage til at reducere den fossile 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 inspirere 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 sortering af affaldet korrekt og derved hjælper til med at sørge for, at mest muligt bliver genanvendt.

I 2016 har selskabet ibrugtaget den nye, moderne genbrugsstation på Lyngvej - Solrødgård. Den er tegnet af Rambøll og koster ca. 40 mio. kr.

Ledelsesberetning

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.

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.

Genbrugsstationen har det seneste år haft stor fokus på fraktionen "småt brændbart" med det resultat, at mængden af affald, der blev placeret i containeren for "småt brændbart", er reduceret med over 300 tons, og derved er langt mere affald gået til genanvendelse.

Genanvendelsesprocenten for 2016 er oppe på 45% - 46%. Ved implementering af øget sortering for beboere i etage-ejendommene forventer koncernen at opnå en genanvendelses procent på 48%.

Pilotprojektet omkring indsamling af storskrald fra boligselskaber er afsluttet og har fået rigtig positiv feedback. På et fællesmøde var boligselskaberne positive overfor, at Hillerød Forsyning arbejder videre med udvikling af en ny storskralds ordning for etageejendomme. Der skal kigges på, hvordan en ny ordning skal finansieres.

Der er yderligere kørt kampagne på indsamling af storskrald fra villa/rækkehuse, hvor fokus er på mere genanvendelse, og der arbejdes videre på at nytænke den nuværende storskraldsordning for villa/rækkehuse med fokus på mere genanvendelse og mindre affald, der ender som småt brændbart. Selskabet arbejder på konceptet "den mobile genbrugsstation", hvor der stilles samme krav til sortering af affald, der sættes ud til storskrald, som til affald, der afleveres på genbrugsstationen.

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.

Ledelsesberetning

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 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 2016 er dette mål ikke nået, idet der ikke er været udskiftning i bestyrelserne i 2016. Den aktuelle fordeling er 75:25 bestående af 3 mænd og 1 kvinde. Formandsposten besættes af en kvinde.

I 2017 er der valg til bestyrelserne i Hillerød Forsyning. De gennemgående bestyrelsesmedlemmer i alle koncernens bestyrelser udpeges af byrådet i Hillerød og vælges på generalforsamlingen. Derudover vælges to forbrugervalgte repræsentanter til Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S. Disse vælges som betegnelsen af de to selskabers kunder. Endelig vælges til Hillerød Service A/S to medarbejderrepræsentanter, som vælges af koncernens medarbejdere. Selskabet har derfor kun en meget ringe indflydelse på bestyrelsernes 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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	485.455	456.986
Produktionsomkostninger	4, 5	(360.314)	(370.994)
Bruttoresultat		125.141	85.992
Administrationsomkostninger	3, 4, 5	(42.683)	(36.451)
Andre driftsindtægter		1.514	1.155
Driftsresultat		83.972	50.696
Andre finansielle indtægter	6	34.325	401
Andre finansielle omkostninger	7	(9.735)	(48.200)
Resultat før skat		108.562	2.897
Skat af årets resultat	8	(19.612)	5.487
Årets resultat	9	88.950	8.384

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		1.234	601
Udviklingsprojekter under udførelse		0	1.163
Immaterielle anlægsaktiver	10	1.234	1.764
Grunde og bygninger		280.444	225.376
Produktionsanlæg og maskiner		2.264.693	2.115.149
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.825	17.947
Materielle anlægsaktiver under udførelse		334.561	276.580
Materielle anlægsaktiver	11	2.900.523	2.635.052
Kapitalandele i associerede virksomheder		512	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		56	56
Finansielle anlægsaktiver	12	568	56
Anlægsaktiver		2.902.325	2.636.872
Råvarer og hjælpematerialer		565	459
Varebeholdninger		565	459
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.721	15.573
Andre tilgodehavender	13	58.281	45.922
Tilgodehavende selskabsskat		0	93
Reguleringsmæssige underdækninger	14	8.163	3.147
Periodeafgrænsningsposter		147	895
Tilgodehavender		78.312	65.630
Likvide beholdninger		89.341	126.056
Omsætningsaktiver		168.218	192.145
Aktiver		3.070.543	2.829.017

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		80.200	80.200
Overkurs ved emission		768.116	768.116
Reserve for opskrivninger		1.090.521	1.090.521
Øvrige lovpligtige reserver		168.042	79.092
Egenkapital		2.106.879	2.017.929
Udskudt skat	15	36.801	20.498
Hensatte forpligtelser		36.801	20.498
Gæld til realkreditinstitutter		569.412	373.818
Deposita		8	8
Reguleringsmæssige overdækninger		14.611	23.444
Periodeafgrænsningsposter		31.942	28.101
Langfristede gældsforpligtelser	16	615.973	425.371
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	24.555	58.420
Gæld til realkreditinstitutter		150.054	138.840
Bankgæld		0	1.362
Reguleringsmæssige overdækninger	17	14.333	30.955
Leverandører af varer og tjenesteydelser		91.305	91.355
Skyldig selskabsskat		2.895	0
Anden gæld		18.048	44.287
Periodeafgrænsningsposter	18	9.700	0
Kortfristede gældsforpligtelser		310.890	365.219
Gældsforpligtelser		926.863	790.590
Passiver		3.070.543	2.829.017
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.
Egenkapital primo	80.200	768.116	1.090.521	79.092
Årets resultat	0	0	0	88.950
Egenkapital ultimo	80.200	768.116	1.090.521	168.042
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.017.929
Årets resultat				88.950
Egenkapital ultimo				2.106.879

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 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		83.972	50.684
Af- og nedskrivninger		91.456	89.531
Ændringer i arbejdskapital	19	(50.822)	(27.941)
Pengestrømme vedrørende primær drift		124.606	112.274
Modtagne finansielle indtægter		34.325	401
Betalte finansielle omkostninger		(9.735)	(20.925)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(321)	(2.882)
Pengestrømme vedrørende drift		148.875	88.868
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(63)	(1.106)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(357.597)	(355.186)
Salg af materielle anlægsaktiver		140	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(512)	(56)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(358.032)	(356.348)
Optagelse af lån		232.224	219.945
Afdrag på lån mv.		(58.420)	(13.220)
Pengestrømme vedrørende finansiering		173.804	206.725
Ændring i likvider		(35.353)	(60.755)
Likvider primo		124.694	185.449
Likvider ultimo		89.341	124.694
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		89.341	126.056
Kortfristet gæld til banker		0	(1.362)
Likvider ultimo		89.341	124.694

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 koncernselskabernes 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. Koncernselskaberne 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.

Koncernselskaberne 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 koncernselskaberne 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 koncernen 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.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i koncernselskabernes priser via et tillæg eller fradrag til koncernselskabernes indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	300.370	316.059
Fast bidrag	103.823	122.064
Vejafvandingsbidrag	(86)	6.019
Tilslutningsbidrag	5.239	3.135
Nedkølingsregulering	2.085	2.550
Øvrige indtægter	3.576	5.802
Regulering af over- og underdækning	70.448	1.357
	485.455	456.986
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	223	219
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	45	38
Skatterådgivning	55	50
Andre ydelser	828	632
	1.151	939
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	45.538	42.657
Pensioner	6.453	5.814
Andre omkostninger til social sikring	943	920
	52.934	49.391
	90	84
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.147	2.046
	2.147	2.046

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	593	577
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	89.660	88.750
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.203	0
	91.456	89.327
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.940	401
Dagsværdireguleringer	32.385	0
	34.325	401
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	9.735	8.787
Dagsværdireguleringer	0	39.413
	9.735	48.200
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.126	0
Ændring af udskudt skat	16.303	(5.487)
Regulering vedrørende tidligere år	183	0
	19.612	(5.487)
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	88.950	8.384
	88.950	8.384

Koncernens noter

			Erhvervede licenser t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
10. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			1.956	1.163
Tilgange			1.226	63
Afgange			0	(1.226)
Kostpris ultimo			3.182	0
Af- og nedskrivninger primo			(1.355)	0
Årets afskrivninger			(593)	0
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.948)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.234	0
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	160.534	1.557.282	33.436	276.580
Tilgange	57.613	235.609	6.394	353.769
Afgange	0	(2.715)	(503)	(295.788)
Kostpris ultimo	218.147	1.790.176	39.327	334.561
Opskrivninger primo	77.321	1.028.821	0	0
Opskrivninger ultimo	77.321	1.028.821	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(12.479)	(470.954)	(15.489)	0
Årets afskrivninger	(2.545)	(83.764)	(3.351)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	414	338	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.024)	(554.304)	(18.502)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	280.444	2.264.693	20.825	334.561

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
12. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	56
Tilgange	512	0
Kostpris ultimo	512	56
Regnskabsmæssig værdi ultimo	512	56

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Associerede virksomheder			
Kundeservice Nordsjælland A/S	Hillerød	A/S	50,0
Fælles Affaldsindsamling A/S	Halsnæs	A/S	50,0

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
13. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	5.110	0
Øvrige tilgodehavender	53.171	45.922
	58.281	45.922

Koncernselskabet 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 i 2015, hvorfor selskabet pr. 31.12.2015 havde indregnet et urealiseret værditab på 27,3 mio.kr. i årsrapporten 2015. Kontrakterne er pr. 31.12.2016 indregnet som et tilgodehavende under andre tilgodehavende.

Ændringer i priserne på el og gas i 2016 betyder således alt andet lige en ændring af dette beløb. Ændringen kan både gå i positiv eller negativ retning. På grund af årsregnskabslovens regler om præsentation af finansielle kontrakter er det kun værdien af de finansielle kontrakter, der vises i årsregnskabet, og de modsvarende indtægter vises først, når de realiseres, og er derfor ikke fradraget i de urealiserede værditab i årsrapporten.

Koncernens noter

Hvis priserne på el falder vil det modsvares af en tilsvarende stigning i betaling af det såkaldte rådighedsbeløb. Hillerød Kraftvarme ApS er derfor mindre disponeret overfor relativt store fremtidige variationer i elprisen. Den fremtidige betaling af rådighedsbeløb er ikke indregnet. Der henvises i øvrigt til omtalen i ledelsesberetningen.

Kontrakterne til prissikring af det såkaldte rådighedsbeløb, har pr. balancedagen en samlet positiv dagsværdi på 5,1 mio. kr. før skat og er sammensat således:

	Instrument	Mængde (MWH)	Grundlag	Løbetid (år)	Modparts/kreditvurdering	Dagsværdi (t.kr.)
Regnskabsmæssig sikring, af-dækning af prisrisiko på fremtidige køb af el	Forward	175.200	Nordpol, SYCPH	0-1	DK Commodities (AAA)	6.154
	Forward	70.080	Nordpol, SYCPH	0-1	NEAS Energy (AA)	(1.044)
	Forward	131.400	Nordpol, SYCPH	0-2	DK Commodities (AAA)	(993)
	Forward	120.000	Nordpol, SYCPH	0-2	NEAS Energy (AA)	(51)
						5.110

14. Reguleringsmæssige underdækninger

	2016 <u>t.kr.</u>	2015 <u>t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	8.163	3.147
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Vand- og spildevandselskaber omfattet af Vandsektorloven	3.983	3.147
Varmeselskaber omfattet af Varmeforsyningsloven	<u>4.180</u>	<u>0</u>
	8.163	3.147
Heraf opkræves senere end 2017	<u>309</u>	<u>5.201</u>

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
15. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	388	0
Materielle anlægsaktiver	39.675	31.371
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.998)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(3.262)	(8.875)
	36.801	20.498

Bevægelser i året

Primo	20.498
Indregnet i resultatopgørelsen	16.303
Ultimo	36.801

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	23.146	16.321	569.412	340.130
Deposita	0	0	8	0
Reguleringsmæssige overdækninger	17	40.923	14.611	0
Periodeafgrænsningsposter	1.392	1.176	31.942	17.690
	24.555	58.420	615.973	357.820

Reguleringsmæssig overdækning vedrører primært varmeselskaber omfattet af varmforsyningsloven.

17. Reguleringsmæssige overdækninger

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	14.333	26.304
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Vand- og spildevandselskaber omfattet af Vandsektorloven	7.630	4.281
Affaldsselskab omfattet af Affaldsbekendtgørelsen	6.703	22.023
	14.333	26.304
Heraf opkræves senere end 2017	1.511	708

Koncernens noter

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører for meget opkrævet aconto bidrag for 2016.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
19. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	106	(87)
Ændring i tilgodehavender	(7.759)	9.507
Ændring i leverandørgæld mv.	(43.169)	(37.361)
	(50.822)	(27.941)

20. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om operationel leasing, den samlede forpligtelse løber frem til den 19.07.2020 og udgør 896. t.kr. pr. 31.12.2016 (2015: 753 t.kr.).

21. Eventualforpligtelser

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

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
22. Dattervirk- somheder			
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	ApS	100,0
Hillerød Affaldshåndtering A/S	Hillerød	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(74)	(72)
Andre driftsindtægter		71	70
Driftsresultat		(3)	(2)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		88.950	8.387
Andre finansielle indtægter		3	2
Resultat før skat		88.950	8.387
Skat af årets resultat		0	(3)
Årets resultat	1	88.950	8.384

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.106.838	2.038.863
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>2.106.838</u>	<u>2.038.863</u>
Anlægsaktiver		<u>2.106.838</u>	<u>2.038.863</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.825	0
Tilgodehavender		<u>2.825</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>302</u>	<u>51</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.127</u>	<u>51</u>
Aktiver		<u>2.109.965</u>	<u>2.038.914</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	80.200	80.200
Overkurs ved emission		752.686	752.686
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.271.872	1.203.897
Overført overskud eller underskud		2.121	(18.854)
Egenkapital		2.106.879	2.017.929
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	4	0	20.975
Hensatte forpligtelser		0	20.975
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32	36
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.956	(88)
Skyldig selskabsskat		52	53
Anden gæld		46	9
Kortfristede gældsforpligtelser		3.086	10
Gældsforpligtelser		3.086	10
Passiver		2.109.965	2.038.914
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	80.200	752.686	1.203.897	(18.854)
Årets resultat	0	0	67.975	20.975
Egenkapital ultimo	80.200	752.686	1.271.872	2.121
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.017.929
Årets resultat				88.950
Egenkapital ultimo				2.106.879

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

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	67.975	29.362
Overført resultat	20.975	(20.978)
	88.950	8.384
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		834.966
Kostpris ultimo		834.966
Opskrivninger primo		1.203.897
Andel af årets resultat		88.950
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser		(20.975)
Opskrivninger ultimo		1.271.872
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.106.838

Usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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 koncernselskabernes 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. Koncernselskaberne 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.

Koncernselskaberne 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

Modervirksomhedens noter

ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at koncernselskaberne 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 koncernen 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.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i koncernselskabernes priser via et tillæg eller fradrag til koncernselskabernes indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

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

Selskabets aktiekapital har været uændret de seneste 5 år, bortset fra en forhøjelse i 2012 på 200 t.kr.

4. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelse vedrørende tilknyttede virksomheder, omfatter indregning af tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi.

5. 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 15. maj 2017 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 2017 og 36 måneder frem til den 13. maj 2020."

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hillerød Kommune (CVR-nr.: 29189366), Trollesmindealle 27, 3400 Hillerød,

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 udøver 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 enhedspriser 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 afskrivninger. 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 tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. I de tilfælde, hvor anlæg i overensstemmelse 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 aktiveres 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

Anvendt regnskabspraksis

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

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 salgsmarkedsomkostninger 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis 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 (reservedele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til sel-

Anvendt regnskabspraksis

skabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.