



**Halsnæs**  
FORSYNING

## **Halsnæs Forsyning A/S**

Gjethusparken 3, 1. sal, 3300 Frederiksværk

CVR-nr. 32 47 36 60

### Årsrapport for 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2019

Dirigent:

  
.....

**Indhold**

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>11</b>
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Halsnæs Forsyning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

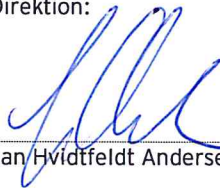
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

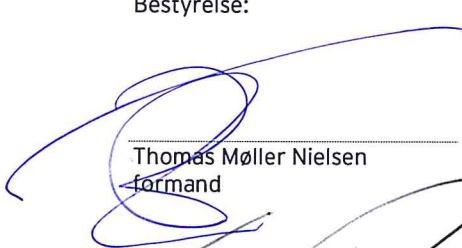
Frederiksværk, den 2. maj 2019

Direktion:

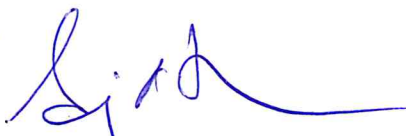


Jan Hvidtfeldt Andersen

Bestyrelse:



Thomas Møller Nielsen  
formand



Anja Kjelgaard Rosengreen  
næstformand



Thue Lundgaard Curry



Sune Søndergaard Raunkjær



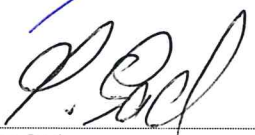
Helge Friis



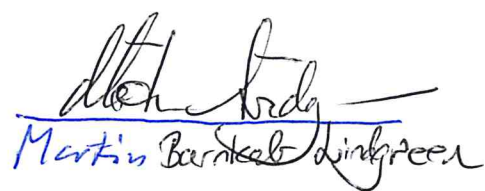
Tom Villy Jensen  
medarbejderrepræsentant



Michael Kaysen Andersen  
medarbejderrepræsentant



Søren Gad  
medarbejderrepræsentant



Martin Børnke  
medarbejderrepræsentant

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Halsnæs Forsyning A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Halsnæs Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 om særlige poster. Noten beskriver de ændringer, der i 2018 er sket til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver, som følge af dommen i Højesteret af 8. november 2018 vedrørende vandselskabers skattemæssige forhold.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer 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 regnskaberne.

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

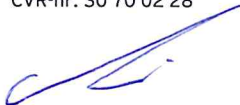
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 2. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
mne26738



Finn Thomassen  
statsaut. revisor  
mne33691

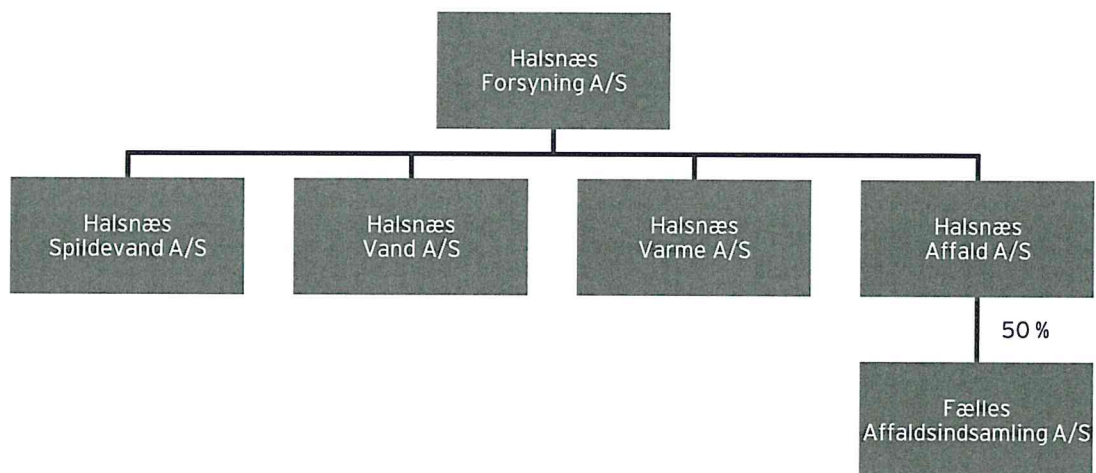
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Halsnæs Forsyning A/S
Adresse, postnr. og by	Gjethusparken 3, 1. sal, 3300 Frederiksværk
CVR-nr.	32 47 36 60
Stiftet	1. oktober 2009
Hjemstedskommune	Halsnæs
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.halsnaesforsyning.dk">www.halsnaesforsyning.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:forsyning@halsnaesforsyning.dk">forsyning@halsnaesforsyning.dk</a>
Telefon	47 76 07 00
Bestyrelse	Thomas Møller Nielsen, formand Anja Kjelgaard Rosengreen, næstformand Thue Lundgaard Curry Sune Søndergaard Raunkjær Helge Friis Tom Villy Jensen, medarbejderrepræsentant Michael Kaysen Andersen, medarbejderrepræsentant Søren Gad, medarbejderrepræsentant
Direktion	Jan Hvidtfeldt Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt





## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning*	203.006	188.287	185.618	191.601	195.601
Bruttoresultat*	86.058	85.802	88.290	88.760	88.826
Resultat af primær drift*	-226	925	1.333	1.281	5.079
Resultat af finansielle poster*	-1.199	-605	-660	-1.009	-845
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.408</b>	<b>-246</b>	<b>673</b>	<b>1.269</b>	<b>2.842</b>
Balancesum	1.499.499	1.646.602	1.498.001	1.499.597	1.472.347
<b>Egenkapital</b>	<b>1.240.737</b>	<b>1.242.145</b>	<b>1.242.391</b>	<b>1.251.405</b>	<b>1.250.136</b>
Pengestrøm fra driftsaktivitet	27.090	57.919	70.622	60.328	80.914
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-72.426	-75.288	-56.987	-84.721	-51.982
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	31.857	-5.694	-7.101	21.596	-21.382
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-13.479</b>	<b>-23.063</b>	<b>6.534</b>	<b>-2.797</b>	<b>7.550</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	-0,1 %	0,3 %	1,2 %	0,7 %	2,6 %
Bruttomargin	-42,6 %	24,7 %	47,5 %	45,0 %	42,5 %
Soliditetsgrad	82,7 %	75,4 %	82,9 %	83,4 %	84,9 %
Egenkapitalforrentning	-0,1 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>79</b>	<b>76</b>	<b>77</b>	<b>70</b>	<b>61</b>

\* Nettoomsætning og nøgletal er præsenteret ekskl. værdien af indregnet opkrævningsret vedrørende udskudt skat. Der henvises til note 2.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

Halsnæs Forsyning A/S' formål er at drive servicevirksomhed i tilknytning til vand- og spildevands- og varmforsyningsaktivitet og renovations- og genbrugsaktivitet. Alle medarbejdere i Halsnæs Forsyning A/S-koncernen er ansat i Halsnæs Forsyning A/S.

Halsnæs Forsyning A/S har endvidere 100 % ejerskab af aktierne i Halsnæs Spildevand A/S, Halsnæs Affald A/S, Halsnæs Varme A/S og Halsnæs Vand A/S.

#### Usædvanlige forhold, som har påvirket koncernregnskabet

Højesteret har i domme af 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabernes skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Halsnæs Spildevand A/S og Halsnæs Vand A/S har kunnet opgøre selskabernes skattemæssige konsekvenser efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabernes historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabernes anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsens tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende opkrævningsret, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landsskatteretten og Landsretten.

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Som følge heraf er opkrævningsretten på 154.354 t.kr. tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 154.354 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Halsnæs Spildevand A/S og Halsnæs Vand A/S er med afgørelserne i Højesteret fortsat skattepligtige, men har en betydeligt forbedret skattebase baseret på de historiske anlægsaktiver. Sandsynligheden for at Halsnæs Spildevand A/S og Halsnæs Vand A/S i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud og dermed en skattebetaling, er reduceret betydeligt, dog under forudsætning af at Halsnæs Spildevand A/S og Halsnæs Vand A/S fortsat er underlagt hvile-i-sig-selv-princippet, hvor indtægter og udgifter skal balancere.

Der har derudover ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets regnskabsmæssige resultat blev for 2018 på -1.408 t.kr. efter skat. Koncernens omsætning, resultat og egenkapital for de enkelte driftsselskaber er realiseret således:

t.kr.	Varme	Spildevand	Affald	Vand
Nettoomsætning	56.609	64.483	59.471	10.059
Resultat efter skat	0	-5.278	0	3.296
Egenkapital	500	1.128.345	4.102	105.344

Koncernens nettoomsætning i 2018 er præsenteret uden en tilbageførsel af en opkrævningsret vedrørende udskudt skat samt udskudt skat.

Der henvises til note 2 for en yderligere beskrivelse heraf.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsregnskabet og koncernregnskabet.

#### Fremadrettede forventninger

Holding selskabet skifter i foråret 2019 it-leverandør og forventer processen afsluttet ultimo maj. Skiftet af leverandør skal ses i lyset af et strategisk samarbejde med Gribvand A/S og Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S. Når it-skiftet har fundet sted, vil Navision opgradering blive analyseret i konteksten af denne fælles platform. Dette gælder ligeledes andre programmer der kan skabe optimeringer såfremt de afvikles i et fælles it-miljø.

Byggeriet af det nye fælles domicil følger planen og forventes indviet til efteråret. Det er forventningen at samarbejde, kultur og daglig koordinering af opgaver vil blive styrket, og at forsyningen vil agere som en mere homogen organisation i fremtiden.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Resultatopgørelse**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
2	Bruttoomsætning	203.006	188.227	52.654	50.679
2	Skattesagen	-154.354	154.354	0	0
	Over-/underdækning	-780	4.479	0	0
3	<b>Nettoomsætning</b>	<b>47.872</b>	<b>347.060</b>	<b>52.654</b>	<b>50.679</b>
	Produktionsomkostninger	-116.168	-106.941	-44.360	-42.029
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>-68.296</b>	<b>240.119</b>	<b>8.294</b>	<b>8.650</b>
	Distributionsomkostninger	-56.119	-56.398	0	0
	Administrationsomkostninger	-30.165	-28.647	-7.479	-8.151
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-154.580</b>	<b>155.074</b>	<b>815</b>	<b>499</b>
	Andre driftsindtægter	0	205	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-154.580</b>	<b>155.279</b>	<b>815</b>	<b>499</b>
	Andel af resultat i dattervirksomheder efter skat	0	0	-1.982	-602
4	Finansielle indtægter	75	182	6	19
5	Finansielle omkostninger	-1.274	-787	-36	-33
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>-155.779</b>	<b>154.674</b>	<b>-1.197</b>	<b>-117</b>
6	Skat af årets resultat	17	-566	-211	-129
6	Skattesagen	154.354	-154.354	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>-1.408</b>	<b>-246</b>	<b>-1.408</b>	<b>-246</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Overført resultat			574	356
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-1.982	-602
				<b>-1.408</b>	<b>-246</b>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	65.706	69.330	0	168
	Tekniske anlæg	1.345.301	1.280.979	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.320	17.900	19	129
	Anlæg under udførelse	16.611	63.152	6.944	364
		<u>1.444.938</u>	<u>1.431.361</u>	<u>6.963</u>	<u>661</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	1.238.292	1.240.274
9	Lovbestemt opkrævningsret	0	154.354	0	0
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	256	256	0	0
	Øvrige kapitalandele	56	56	56	56
		<u>312</u>	<u>154.666</u>	<u>1.238.348</u>	<u>1.240.330</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.445.250</u>	<u>1.586.027</u>	<u>1.245.311</u>	<u>1.240.991</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	Varebeholdninger	6.991	4.036	0	0
		<u>6.991</u>	<u>4.036</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.503	4.254	87	95
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.894	5.899
11	Tilgodehavender hos Halsnæs Kommune	933	2.872	309	192
12	Udskudt skatteaktiv	44	0	44	37
	Andre tilgodehavender	7.312	16.217	1.136	850
	Periodeafgrænsningsposter	4.930	1.087	0	0
15	Underdækning	7.360	2.760	0	0
		<u>28.082</u>	<u>27.190</u>	<u>7.470</u>	<u>7.073</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>19.176</u>	<u>29.349</u>	<u>1.763</u>	<u>5.355</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>54.249</u>	<u>60.575</u>	<u>9.233</u>	<u>12.428</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.499.499</u>	<u>1.646.602</u>	<u>1.254.544</u>	<u>1.253.419</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
13	Aktiekapital	20.000	20.000	20.000	20.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	711.828	713.810
	Overført resultat	1.220.737	1.222.145	508.909	508.335
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.240.737</b>	<b>1.242.145</b>	<b>1.240.737</b>	<b>1.242.145</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
12	Udskudt skat	0	154.317	0	0
		0	154.317	0	0
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
14	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Kreditinstitutter	103.670	71.658	0	0
	Midlertidige forskelle mellem VFL og ÅRL	87.382	89.627	0	0
		191.052	161.285	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
14	Kortfristet del af langfristet gæld	7.303	7.458	0	0
	Gæld til banker	3.306	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.152	40.502	3.527	1.063
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	510	62
	Skyldigt samskatningsbidrag	0	0	218	101
	Anden gæld	19.386	16.898	9.552	10.048
15	Reguleringsmæssig overdækning	20.563	23.997	0	0
		67.710	88.855	13.807	11.274
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>258.762</b>	<b>250.140</b>	<b>13.807</b>	<b>11.274</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.499.499</b>	<b>1.646.602</b>	<b>1.254.544</b>	<b>1.253.419</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 16 Medarbejderforhold
- 17 Eventualposter m.v.
- 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 19 Nærtstående parter
- 20 Resultatdisponering

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Egenkapitalopgørelse**

t.kr.	Koncern		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	20.000	1.222.145	1.242.145
Overført, jf. resultatdisponering	0	-1.408	-1.408
<b>Saldo 31. december 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>1.220.737</b>	<b>1.240.737</b>

t.kr.	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Overført resultat	Nettop-skrivning efter den indre værdis metode	I alt
Saldo 1. januar 2018	20.000	508.335	713.810	1.242.145
Overført, jf. resultatdisponering	0	574	-1.982	-1.408
<b>Saldo 31. december 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>508.909</b>	<b>711.828</b>	<b>1.240.737</b>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	-1.408	-246
21	Reguleringer	56.614	45.370
22	Ændring i driftskapital	-27.091	13.400
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	28.115	58.524
	Renteindtægter, betalt	75	182
	Renteomkostninger, betalt	-1.274	-787
	Pengestrøm fra ordinær drift	26.916	57.919
	Betalt selskabsskat	174	0
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>27.090</b>	<b>57.919</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-72.426	-75.288
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-72.426</b>	<b>-75.288</b>
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-7.915	-14.741
	Provenu	39.772	9.047
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>31.857</b>	<b>-5.694</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-13.479</b>	<b>-23.063</b>
	Likvider, primo	29.349	52.412
23	Likvider, ultimo	15.870	29.349

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Halsnæs Forsyning A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Halsnæs Forsyning A/S samt dattervirksomheder, hvori Halsnæs Forsyning A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

#### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter distribution og afledning af vand i Halsnæs Spildevand A/S, salg af vand i Halsnæs Vand A/S, afhentning af affald og drift af genbrugsstationer i Halsnæs Affald A/S, salg af varme i Halsnæs Varme A/S samt salg og produktion af ydelser i Halsnæs Forsyning A/S, indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning samt regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg, pumpestationer og brønde m.v., personaleomkostninger, afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø m.v., afhentning af affald, indvinding af vand samt produktion af varme.

##### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af varme, spildevand og vand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering, personaleomkostninger og afskrivning på distributionsaktiver.

##### Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administrationen, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling, tab på tilgodehavender m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

##### Skat af årets resultat

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Såfremt dattervirksomheder er skattepligtige, indgår de i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor selskaberne er stiftet.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, boringer, rensningsanlæg, bassiner, tekniske anlæg, hovedledninger, pumpestationer, knuder og stikledninger m.v.

Distributionsanlæg udgøres af spildevandsledninger, pumpestationer, knuder m.v.

Produktions- og distributionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af akti-  
vernes forventede brugstider:

Bygninger	50-75 år
Ledningsnet - vand og spildevand	50-75 år
Ledningsnet - varme	30 år
Konstruktioner på anlæg	50-60 år
Øvrige tekniske anlæg og driftsmateriel	10-20 år
It og inventar	3-10 år

Der afskrives ikke på grunde.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat svarer til en forventet skattebetaling på sigt og dermed til en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for reservedele omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, sædvanligvis svarende til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, indeholder periodiserede indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Over-/underdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb de reguleringsmæssige omkostninger, indregnes forskellen i balancen som en forpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end de reguleringsmæssige omkostninger, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende, hvis forskellen forventes opkrævet hos forbrugerne.

Årets regulering af overdækning indregnes i nettoomsætningen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

##### Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

##### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

#### 2 Særlige poster

Højesteret har i domme af 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempt DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabernes skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Halsnæs Spildevand A/S og Halsnæs Vand A/S har kunnet opgøre selskabernes skattemæssige konsekvenser efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabernes historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabernes anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsen tillempte DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende opkrævningsret, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landsskatteretten og Landsretten.

Som følge af ovenstående indgår følgende særlige poster i resultatopgørelsen:

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Opkrævningsretten på 154.354 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 154.354 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**2 Særlige poster (fortsat)**

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>Indtægter</b>				
Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen	-154.354	154.354	0	0
	<u>-154.354</u>	<u>154.354</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Omkostninger</b>				
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	154.354	-154.354	0	0
	<u>154.354</u>	<u>-154.354</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>				
Nettoomsætningen	-154.354	154.354	0	0
Skat af årets resultat	154.354	-154.354	0	0
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>3 Nettoomsætning</b>				
Halsnæs Vand A/S	10.059	10.822	0	0
Halsnæs Spildevand A/S	64.483	63.757	0	0
Halsnæs Varme A/S	56.609	53.816	0	0
Halsnæs Affald A/S	59.471	56.841	0	0
Samhandel med Fælles Affaldsindsamling A/S	10.027	6.287	10.027	6.287
Øvrig eksterm omsætning i Halsnæs Forsyning A/S	1.577	1.183	42.627	44.392
Regulering af opkrævningsret vedr. udskudt skat - Halsnæs Vand A/S og Halsnæs Spildevand A/S	-154.354	154.354	0	0
	<u>47.872</u>	<u>347.060</u>	<u>52.654</u>	<u>50.679</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Øvrige renteindtægter	75	182	6	19
	<u>75</u>	<u>182</u>	<u>6</u>	<u>19</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til kreditinstitutter	1.230	778	36	33
Øvrige renteomkostninger	44	9	0	0
	<u>1.274</u>	<u>787</u>	<u>36</u>	<u>33</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	218	101
Regulering af udskudt skat	-17	566	-7	28
Regulering af udskudt skat, skattesagen	-154.354	154.354	0	0
	<u>-154.371</u>	<u>154.920</u>	<u>211</u>	<u>129</u>

**7 Materielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	86.528	1.925.498	42.929	63.152	2.118.107
Tilgang	1.589	0	100	70.737	72.426
Overført	0	114.159	2.610	-116.769	0
Afgang	-2.986	0	0	-509	-3.495
Kostpris 31. december 2018	<u>85.131</u>	<u>2.039.657</u>	<u>45.639</u>	<u>16.611</u>	<u>2.187.038</u>
Nedskrivninger 1. januar 2018	-7.158	-286.967	0	0	-294.125
Nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Nedskrivninger 31. december 2018	<u>-7.158</u>	<u>-286.967</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-294.125</u>
Afskrivninger 1. januar 2018	10.040	357.552	25.029	0	392.621
Afskrivninger	2.227	49.837	3.290	0	55.354
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Afskrivninger 31. december 2018	<u>12.267</u>	<u>407.389</u>	<u>28.319</u>	<u>0</u>	<u>447.975</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<u>65.706</u>	<u>1.345.301</u>	<u>17.320</u>	<u>16.611</u>	<u>1.444.938</u>
Afskrives over	<u>50-75 år</u>	<u>10-75 år</u>	<u>3-20 år</u>		
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.398</u>		

t.kr.	2018	2017
Afskrivning af materielle anlægsaktiver:		
Produktionsomkostninger	11.379	11.442
Distributionsomkostninger	43.022	42.305
Administrationsomkostninger	944	1.165
	<u>55.345</u>	<u>54.912</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)**

t.kr.	Modervirksomhed			
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	913	1.419	364	2.696
Tilgang	0	0	6.580	6.580
Kostpris 31. december 2018	913	1.419	6.944	9.276
Afskrivninger 1. januar 2018	745	1.290	0	2.035
Årets afskrivninger	168	110	0	278
Afskrivninger 31. december 2018	913	1.400	0	2.313
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>6.944</b>	<b>6.963</b>
Afskrives over	3 år	3-5 år		
t.kr.			<b>2018</b>	<b>2017</b>
Afskrivning af materielle anlægsaktiver: Administrationsomkostninger			<b>278</b>	<b>313</b>

**8 Kapitalandele i dattervirksomheder**

t.kr.	Modervirksomhed
Kostpris 1. januar 2018	526.464
Årets tilgang	0
Kostpris 31. december 2018	526.464
Værdireguleringer 1. januar 2018	713.810
Årets resultat	-1.982
Værdireguleringer 31. december 2018	711.828
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>1.238.292</b>

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital 31/12 2018	Resultat 2018
Halsnæs Spildevand A/S	Halsnæs Kommune	100 %	1.128.346	-5.278
Halsnæs Vand A/S	Halsnæs Kommune	100 %	105.344	3.296
Halsnæs Affald A/S	Halsnæs Kommune	100 %	4.102	0
Halsnæs Varme A/S	Halsnæs Kommune	100 %	500	0
			<b>1.238.292</b>	<b>-1.982</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Lovbestemt opkrævningsret

	Koncern
t.kr.	<b>Lovbestemt opkrævningsret</b>
Kostpris 1. januar 2018	154.354
Afgang i årets løb	-154.354
Kostpris 31. december 2018	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0

#### 10 Kapitalandele i associerede virksomheder

Den regnskabsmæssige værdi af associerede virksomheder udgør den indre værdi i den associerede virksomhed Fælles Affaldsindsamling A/S på 256 t.kr.

#### 11 Tilgodehavender hos Halsnæs Kommune

Tilgodehavender hos Halsnæs Kommune består af et lån til Halsnæs Kommune opstået i forbindelse med udskillelsen af selskabet i 2010. Lånet er tilladt under vandsektorloven.

#### 12 Udskudt skat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Udskudt skat 1. januar	-154.317	603	37	65
Regulering af udskudt skat	7	-566	7	-28
Regulering af udskudt skat, skattesagen	154.354	-154.354	0	0
Udskudt skat 31. december	44	-154.317	44	37

#### 13 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

20.000 aktier af nom. 1.000 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapital har uændret været 20.000 t.kr. de seneste 5 år.

#### 14 Langfristet gæld

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Langfristede gældsforpligtelser	191.052	161.285	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	7.303	7.458	0	0
	198.355	168.743	0	0
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	73.343	45.132	0	0

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**15 Over-/underdækning**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Årets underdækning fordeles således:				
Halsnæs Affald A/S, underdækning	-7.360	-2.760	0	0
	<u>-7.360</u>	<u>-2.760</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets overdækning fordeles således:				
Halsnæs Varme A/S, overdækning	18.705	23.066	0	0
Halsnæs Spildevand A/S, overdækning tømningsordning	1.078	931	0	0
Halsnæs Vand A/S, overdækning	780	0	0	0
	<u>20.563</u>	<u>23.997</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**16 Medarbejderforhold**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Gager og lønninger	38.099	35.358	38.099	35.358
Pensioner	3.929	4.181	3.929	4.181
Omkostninger til social sikring	742	624	742	624
Andre personaleomkostninger	1.590	1.562	1.590	1.562
	<u>44.360</u>	<u>41.725</u>	<u>44.360</u>	<u>41.725</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	1.477	1.503	1.341	1.368
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>79</u>	<u>76</u>	<u>79</u>	<u>76</u>
Personaleomkostninger indregnes således:				
Produktionsomkostninger	44.360	41.725	44.360	41.725

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b oplyses direktionens og bestyrelsens vederlag samlet.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 17 Eventualposter m.v.

##### Eventualaktiver

Halsnæs Affald A/S har et udskudt skatteaktiv, der ikke er indregnet i balancen på 3.239 t.kr., som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

Halsnæs Spildevand A/S har et udskudt skatteaktiv, der ikke er indregnet i balancen på 65.685 t.kr., som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

Halsnæs Spildevand A/S har for 2018 opgjort en reguleringsmæssig underdækning på 23.049 t.kr., som senest kan opkræves i 2019. Underdækningen er ikke afsat, da det er uvist, i hvilket omfang selskabet vil hæve taksten for at opkræve underdækningen.

Halsnæs Vand A/S har et udskudt skatteaktiv, der ikke er indregnet i balancen på 7.365 t.kr., som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

##### Eventualforpligtelser

Halsnæs Forsyning A/S-koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Selskabet er sambeskattet med selskabets danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

#### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Halsnæs Forsyning A/S har stillet sikkerhed over for koncernselskaber for bankengagementer på i alt 15.520 t.kr.

#### 19 Nærtstående parter

##### Ejerforhold

Halsnæs Forsyning A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter selskabets 100 % ejer:

Halsnæs Kommune  
 Rådhuspladsen 1  
 3300 Frederiksværk

Halsnæs Forsyning A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere og disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

##### Transaktioner

Der har ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
<b>20 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	574	356
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.982	-602
	<u>-1.408</u>	<u>-246</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern	
	2018	2017
<b>21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Andre finansielle indtægter	-75	-182
Andre finansielle omkostninger	1.274	787
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver inkl. afgang	58.849	54.916
Årets indregnede over-/underdækning	-3.434	-10.151
	<u>56.614</u>	<u>45.370</u>
<b>22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.955	1.304
Ændring i tilgodehavender	-1.031	1.516
Ændring i leverandører og anden gæld	-20.860	4.901
Ændring i midlertidige forskelle mellem værdiansættelse efter VFL og ÅRL	-2.245	5.679
	<u>-27.091</u>	<u>13.400</u>
<b>23 Likvider ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	19.176	29.349
Kortfristet gæld til banker	-3.306	0
	<u>15.870</u>	<u>29.349</u>