

Halsnæs Forsyning A/S

Gjethusparken 3, 1. sal, 3300 Frederiksværk

CVR-nr. 32 47 36 60

Årsrapport for 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. 4 2016

Dirigent:

.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
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 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.


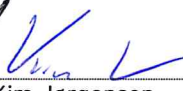

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksværk, den 21. april 2016

Direktion:


Jan Hvidtfeldt Andersen

Bestyrelse:


Thomas Møller
formand
Annette Westh
næstformand
Sune Raunkjær
Ole Søhøj Nielsen
Torben Hedelund
Kim Jørgensen
Søren Gad
medarbejderrepræsentant
Jens Peter Nørgaard
medarbejderrepræsentant
Vivian Løcke
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Halsnæs Forsyning A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Halsnæs Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet


Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 21. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Peter Nielsen
statsaut. revisor



Thomas Riis
statsaut. revisor

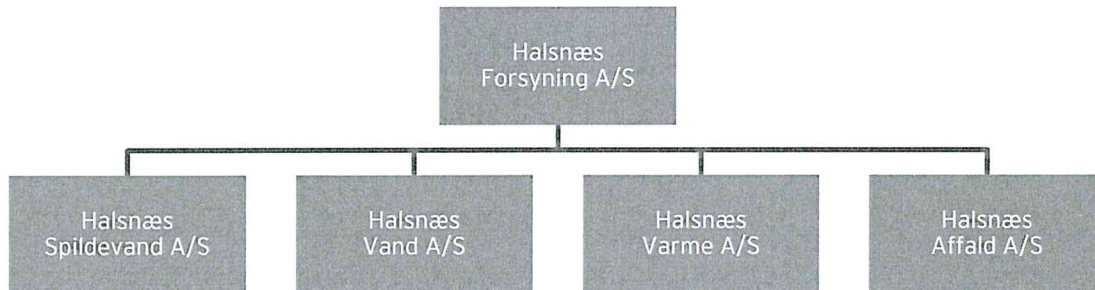
Ledelsesberetning

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	www.halsnaesforsyning.dk
E-mail	forsyning@halsnaesforsyning.dk
Telefon	47 76 07 00
Bestyrelse	Thomas Møller, formand Annette Westh, næstformand Sune Raunkjær Ole Søj Nielsen Torben Hedelund Kim Jørgensen Søren Gad, medarbejderrepræsentant Jens Peter Nørgaard, medarbejderrepræsentant Vivian Løcke, medarbejderrepræsentant
Direktion	Jan Hvidtfeldt Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	191.601	195.601	203.397	218.434	190.913
Bruttoresultat	88.760	88.826	84.977	80.583	71.668
Resultat af primær drift	1.281	5.079	8.598	3.420	5.212
Resultat af finansielle poster	-1.009	-845	-869	-1.159	-1.536
Årets resultat	1.269	2.842	8.727	2.261	-6.068
Balancesum	1.499.597	1.472.347	1.487.475	1.450.692	1.462.022
Egenkapital	1.251.405	1.250.136	1.247.294	1.238.567	1.236.306
Pengestrøm fra driftsaktivitet	60.328	80.914	86.022	60.015	102.997
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-84.721	-51.982	-67.075	-50.764	-43.500
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	21.596	-21.382	-6.582	-28.355	-11.612
Pengestrøm i alt	-2.797	7.550	12.365	-19.104	40.855
Nøgletal					
Overskudsgrad	0,7 %	2,6 %	3,8 %	1,6 %	-2,3 %
Bruttomargin	45,0 %	42,5 %	37,1 %	36,9 %	37,5 %
Soliditetsgrad	83,4 %	84,9 %	83,9 %	85,4 %	84,6 %
Egenkapitalforrentning	0,1 %	0,2 %	0,7 %	0,2 %	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	70	61	59	59	60

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets regnskabsmæssige resultat blev for 2015 på 1.269 t.kr. efter skat. Koncernens omsætning, resultat og egenkapital for de enkelte driftsselskaber er realiseret således:

t.kr.	Varme	Spildevand	Affald	Vand
Nettoomsætning	54.881	65.729	59.071	9.118
Resultat efter skat	0	-250	-375	1.336
Egenkapital	500	1.141.110	10.582	98.210

Udfordringer for forsyningsvirksomhederne i 2015.

Administrationen har igennem 2015 arbejdet med problematikken omkring afstemning mellem salgssystemet og økonomisystemet. De sidste elementer, der drillede, er kommet på plads første kvartal 2016, således at afstemningen nu kan siges at være tilfredsstillende.

Særlige udfordringer i 2015 for det enkelte forsyningsområde.

Spildevand

Det store flerårige projekt med etablering af en afskærende ledning fra Ølsted til Melby blev afsluttet ultimo 2015.

Solcelleprojektet er ligeledes afsluttet og anlæggene er alle i drift.

Vand

Der er igennem de sidste par år blevet arbejdet intenst med at få reduceret det meget høje vandtab. Der var en nedgang fra 2013 til 2014, og de tiltag, der blev udført i 2014 fik helsårs effekt i 2015. Sammen med yderligere forbedringer i 2015 kom den samlede vandtabsprocent for året under 10 %. Der skal derfor ikke betales vandtabsafgift for året 2015, hvilket er meget glædeligt.

Affald

Den besluttede hjemtagelse af dagrenovationen pr. april 2015 er forløbet efter planen. Der er opnået en økonomisk besparelse, og der er etableret et tættere samarbejde omkring de opgaver, der er i hverdagen.

Ombygningen af genbrugspladsen i Frederiksværk blev afsluttet, med åbning i september måned.

Vi har indledt dialog med Miljøstyrelsen om en ny måde at styre nedsivningen på lossepladsen i Frederiksværk, samt etablering af et biocover for at reducere emission af metangas fra lossepladsen.

Der blev gennemført et projekt sammen med Gribskov og Frederikssund kommuner, med støtte fra Miljøstyrelsen, for at undersøge mulighederne for anvendelse af optisk posesortering af husholdningsaffald. Der laves en business case for projektet i 2016, i samarbejde med de øvrige kommuner og Vestforbrænding.

Varme

De første overvejelser omkring en reducere af varmetab i ledningsnettet er blevet gennemført.

Der er blevet udarbejdet en renoveringsplan, som vil danne grundlag for de kommende års investeringer i ledningsnettet.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventningerne til 2016 og fremadrettet

Der er blevet vedtaget ny vandsektorlov for vandselskaberne, som vil blive startet med rapportering i en ny model fra 2016, og som vil få effekt for 2017. Modellen vil betyde en yderligere stramning i den økonomiske regulering.

Det forventes ligeledes, at der for Halsnæs Affald A/S vil blive etableret en regulering, som kendes fra vandselskaberne.

Administrationen har planlagt en omlægning af sit nuværende salgssystem for varmekunderne. Der vil blive foretaget en konvertering, således at alle kundeforhold bliver samlet i et fælles kundeafregnings-system. Der er ligeledes indgået en samarbejdsaftale med Liseleje Vandværk, hvor Halsnæs Forsyning fra den 1. juli 2016 varetager den daglige kundeservice og afregning for Liseleje Vandværks kunder.

Spildevand

I 2015 er der blevet foretaget de første tiltag omkring projektering af en ny afskærende ledning fra Hundested Spildevandsanlæg til Melby. Projektet forventes idriftsat ultimo 2018. Halsnæs Spildevand A/S' fokus for de kommende år er driftsoptimeringer og struktureret vedligehold, udnyttelse af ledningskapacitet, og strategisk prioriteret kloaksanering. Nye værktøjer vil betyde, at vi vil kunne optimere den økonomiske indsats i forhold til vedligehold af vores ledningsnet.

Vand

I fortsættelse af ledningsnettets sektionering, der i første omgang blev foretaget for at reducere det store vandtab, vil Halsnæs Vand A/S nu fokusere på at renovere ledningsnettet. Driftsomkostningerne skal ligeledes fortsat styres stramt, da Halsnæs Vand A/S i 2015 var meget tæt på de maksimalt tilladte driftsomkostninger. Det er besluttet at installere fjernaflæste målere i Ølsted i 2016.

Affald

Hjemtagelsen af dagrenovationsopgaven giver mulighed for fleksibilitet i opgaveløsningen, så der arbejdes løbende med udvikling af mere målrettede, optimerede og behovsstyrede indsamlingsordninger, f.eks. sommertømning som en tilmeldeordning.

Der bliver udviklet et koncept for central opsamling af affald i både boligforeninger (rækkehuse og tæt/lavbebyggelser) og sommerhusområder.

I samarbejde med Halsnæs Varme A/S arbejdes der på at benytte den producerede flis fra det modtagne haveaffald fra genbrugspladserne til energiudnyttelse.

Varme

Der vil i 2016 blive startet med at foretage en ledningsreovering efter den udarbejdede reoveringsplan, som vil strække sig over flere år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

Ledelsesberetning

Beretning

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 157 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Desuden afventer Halsnæs Varme A/S stadig den endelige afgørelse i E.ON-sagen, som i høj grad vil være medbestemmende for, hvorledes over-/underdækningen i forbindelse med selskabsdannelsen skal håndteres.

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

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Omsætning	197.329	209.147	45.780	38.685
	Over-/underdækning	-5.728	-13.546	0	0
3	Nettoomsætning	191.601	195.601	45.780	38.685
	Produktionsomkostninger	-102.841	-106.775	-37.987	-30.796
	Bruttoresultat	88.760	88.826	7.793	7.889
	Distributionsomkostninger	-48.631	-47.355	0	0
	Administrationsomkostninger	-38.848	-36.392	-7.211	-7.933
	Resultat af primær drift	1.281	5.079	582	-44
	Andel af resultat i dattervirksomheder efter skat	0	0	711	2.866
4	Finansielle indtægter	383	426	152	56
5	Finansielle omkostninger	-1.392	-1.271	-2	-24
	Ordinært resultat før skat	272	4.234	1443	2.854
6	Skat af årets resultat	997	-1.392	-174	-12
	Årets resultat	1.269	2.842	1.269	2.842
Forslag til resultatdisponering					
	Overført resultat			558	-24
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			711	2.866
				1.269	2.842

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

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	83.526	66.266	669	913
	Tekniske anlæg	1.307.892	1.299.826	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	19.888	7.794	111	64
	Anlæg under udførelse	7.737	15.085	0	0
		<u>1.419.043</u>	<u>1.388.971</u>	<u>780</u>	<u>977</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	1.250.402	1.249.691
	Øvrige kapitalandele	56	0	56	0
		<u>56</u>	<u>0</u>	<u>1.250.458</u>	<u>1.249.691</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.419.099</u>	<u>1.388.971</u>	<u>1.251.238</u>	<u>1.250.668</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger	5.373	5.189	0	0
		<u>5.373</u>	<u>5.189</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.570	5.972	123	83
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.791	4.403
	Tilgodehavender hos Halsnæs Kommune	5.755	1.845	8	184
9	Udskudt skatteaktiv	603	1.257	65	88
	Andre tilgodehavender	7.200	20.438	781	1.086
		<u>28.128</u>	<u>29.512</u>	<u>7.768</u>	<u>5.844</u>
	Likvide beholdninger	<u>46.997</u>	<u>48.675</u>	<u>3.361</u>	<u>3.170</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>80.498</u>	<u>83.376</u>	<u>11.129</u>	<u>9.014</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.499.597</u>	<u>1.472.347</u>	<u>1.262.367</u>	<u>1.259.682</u>

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

t.kr.	Koncern		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	20.000	1.230.136	1.250.136
Overført, jf. resultatdisponering		1.269	1.269
Saldo 31. december 2015	20.000	1.231.405	1.251.405

t.kr.	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Overført resultat	Nettop-skrivning efter den indre værdis metode	I alt
Saldo 1. januar 2015	20.000	506.907	723.229	1.250.136
Overført, jf. resultatdisponering	0	558	711	1.269
Overført	0	0	0	0
Saldo 31. december 2015	20.000	507.465	723.940	1.251.405

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

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	1.269	2.842
16	Reguleringer	60.953	66.602
17	Ændring i driftskapital	-885	10.665
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	61.337	80.109
	Renteindtægter, betalt	383	426
	Renteomkostninger, betalt	-1.392	-1.271
	Pengestrøm fra ordinær drift	60.328	79.264
	Betalt selskabsskat	0	1.650
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	60.328	80.914
	Køb af materielle anlægsaktiver	-84.665	-51.982
	Køb af kapitalandele	-56	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-84.721	-51.982
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-4.224	-43.382
	Provenu	25.820	22.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	21.596	-21.382
	Årets pengestrøm	-2.797	7.550
	Likvider, primo	48.675	41.125
	Likvider, ultimo	45.878	48.675

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Halsnæs Forsyning A/S for 2015 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.

Korrektion til tidligere års over- eller underdækning 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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Halsnæs Forsyning A/S' 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 aktivernes forventede brugstider:

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

Der afskrives ikke på grunde.

Finansielle anlægsaktiver

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

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

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 selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 låneoptagelse 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.

Reguleringsmæssig overdækning indregnes med den forpligtelse, der forventes at pålægge det enkelte koncernselskab omkring tilbagebetaling til forbrugerne.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 indestående i pengeinstitutter.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

2 Usikkerhed om skat

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 157 mio. kr., der modsvarer af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Nettoomsætning				
Halsnæs Vand A/S	10.933	11.001	0	0
Halsnæs Spildevand A/S	65.729	72.567	0	0
Halsnæs Varme A/S	54.881	53.042	0	0
Halsnæs Affald A/S	59.071	58.367	0	0
Øvrige	987	624	45.780	38.685
	<u>191.601</u>	<u>195.601</u>	<u>45.780</u>	<u>38.685</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter bank	0	5	0	0
Øvrige renteindtægter	383	421	152	56
	<u>383</u>	<u>426</u>	<u>152</u>	<u>56</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger leverandørgæld	0	1	1	1
Renteomkostninger til kreditinstitutter	1.022	439	1	3
Renteomkostninger Halsnæs Kommune	0	338	0	0
Øvrige renteomkostninger	370	493	0	20
	<u>1.392</u>	<u>1.271</u>	<u>2</u>	<u>24</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-642	-581	0
Regulering til skattepligtig indkomst til tidligere år	381	-1.008	387	-100
Årets regulering af udskudt skat	654	278	23	88
Regulering som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten	-38	-20	-3	0
	<u>997</u>	<u>-1.392</u>	<u>-174</u>	<u>-12</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	78.328	1.796.447	23.121	15.085	1.912.981
Reklassifikation	914	0	-914	0	0
Tilgang	0	173	75	84.417	84.665
Overført	17.666	57.532	16.567	-91.765	0
Afgang	-764	-1.103	0	0	-1.867
Kostpris 31. december 2015	96.144	1.853.049	38.849	7.737	1.995.779
Nedskrivninger 1. januar 2015	-7.158	-286.967	0	0	-294.125
Nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Nedskrivninger 31. december 2015	-7.158	-286.967	0	0	-294.125
Afskrivninger 1. januar 2015	4.904	209.654	15.327	0	229.885
Afskrivninger	1.320	48.650	3.634	0	53.604
Afskrivninger på afhændede aktiver	-764	-114	0	0	-878
Afskrivninger 31. december 2015	5.460	258.190	18.961	0	282.611
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	83.526	1.307.892	19.888	7.737	1.419.043
Afskrives over	50-75 år	10-75 år	3-20 år		

t.kr.	2015	2014
Afskrivning af materielle anlægsaktiver:		
Produktionsomkostninger	7.364	7.352
Distributionsomkostninger	35.576	35.634
Administrationsomkostninger	10.664	10.197
	53.604	53.183

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

t.kr.	Modervirksomhed		
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	913	1.214	2.127
Tilgang	0	75	75
Kostpris 31. december 2015	913	1.289	2.202
Afskrivninger 1. januar 2015	0	1.150	1.150
Årets afskrivninger	244	28	272
Afskrivninger 31. december 2015	244	1.178	1.422
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	669	111	780
Afskrives over	3 år	3-5 år	
t.kr.		2015	2014
Afskrivning af materielle anlægsaktiver:			
Administrationsomkostninger		272	454
		272	454

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed
Kostpris 1. januar 2015	526.462
Årets tilgang	0
Kostpris 31. december 2015	526.462
Værdireguleringer 1. januar 2015	723.229
Årets resultat	711
Værdireguleringer 31. december 2015	723.940
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.250.402

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital 31/12 2015	Resultat 2015
Halsnæs Spildevand A/S	Halsnæs Kommune	100 %	1.141.110	-250
Halsnæs Vand A/S	Halsnæs Kommune	100 %	98.210	1.336
Halsnæs Affald A/S	Halsnæs Kommune	100 %	10.582	-375
Halsnæs Varme A/S	Halsnæs Kommune	100 %	500	0
			1.250.402	711

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
9 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar 2015	1.257	998	88	0
Regulering af udskudt skat	-654	279	-23	88
Regulering som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten	0	-20	0	0
Udskudt skat 31. december 2015	603	1.257	65	88

10 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

20.000 aktier af nom. 1.000 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Det er endnu uafklaret, i hvilket omfang "Overført resultat" kan udloddes til aktionærerne.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
11 Langfristet gæld				
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Langfristede gældsforpligtelser	85.090	66.381	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	6.821	4.319	0	0
	91.911	70.700	0	0
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	58.639	45.172	0	0

12 Medarbejderforhold

Gager og lønninger	32.054	24.598	32.054	24.598
Pensioner	3.810	3.492	3.810	3.492
Omkostninger til social sikring	226	1.329	226	1.329
Andre personaleomkostninger	1.561	1.377	1.561	1.377
	37.651	30.796	37.651	30.796
Vederlag til bestyrelse og direktion	1.346	1.300	1.210	1.180
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	70	61	70	61
Personaleomkostninger indregnes således:				
Produktionsomkostninger	37.651	30.796	37.651	30.796
	37.651	30.796	37.651	30.796

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Eventualposter m.v.

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

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på koncernens materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

Ifølge prisloftafgørelserne 2016 har Halsnæs Vand A/S og Halsnæs Spildevand A/S en samlet reguleringsmæssig underdækning på 1.095 t.kr. for 2014. Halsnæs Spildevand A/S har for 2015 opgjort en reguleringsmæssig underdækning på 17.753 t.kr., mens Halsnæs Vand A/S i 2015 har opgjort en reguleringsmæssig underdækning på 970 t.kr. Underdækningerne er ikke afsat, da det er uvist, i hvilket omfang selskaberne vil hæve taksten for at opkræve underdækningerne.

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

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

15 Nærtstående parter

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.

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-383	-426
Andre finansielle omkostninger	1.392	1.271
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	53.604	53.183
Tab ved salg af anlægsaktiver	989	0
Årets indregnede over-/underdækning	5.351	12.574
	<u>60.953</u>	<u>66.602</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-184	1.544
Ændring i tilgodehavender	1.385	19.448
Ændring i leverandører og anden gæld	-2.461	-11.300
Ændring i midlertidige forskelle mellem værdiansættelse efter VFL og ÅRL	375	973
	<u>-885</u>	<u>10.665</u>