
Horsens Vand A/S

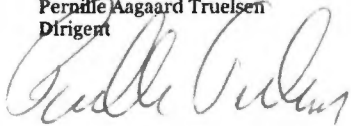
Alrøvej 11, 8700 Horsens

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 32 56 01 56

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/5 2018

Pernille Aagaard Truelsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Horsens Vand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 9. april 2018

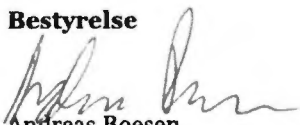
Direktion

Ole Texel Jakobsen

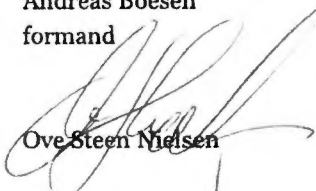


Bestyrelse

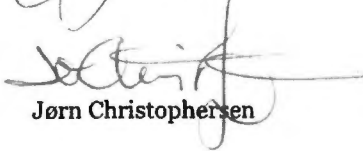
Andreas Boesen
formand



Ove Steen Nielsen



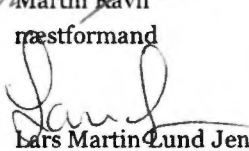
Jørn Christophersen



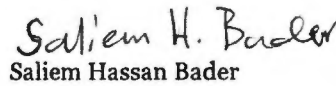
Martin Ravn
næstformand



Lars Martin Lund Jensen



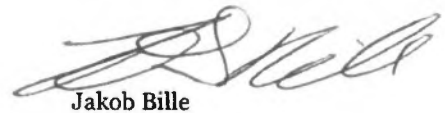
Saliem H. Bader
Saliem Hassan Bader



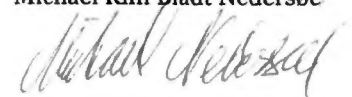
Jens Peter Liep Sohn



Jakob Bille



Michael Kim Bladt Nedersøe



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Horsens Vand A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Horsens Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

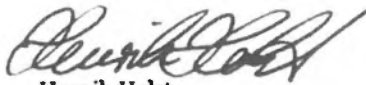
- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. 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 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

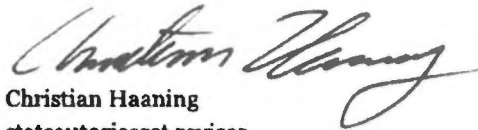
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Aalborg, den 9. april 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Holst
statsautoriseret revisor
mne9397



Christian Haaning
statsautoriseret revisor
mne35800

Selskabsoplysninger

Selskabet

Horsens Vand A/S
Alrøvej 11
8700 Horsens

Telefon: 76 26 87 00
E-mail: mail@horsensvand.dk
Hjemmeside: www.horsensvand.dk

CVR-nr.: 32 56 01 56
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 8. regnskabsår
Hjemstedskommune: Horsens

Bestyrelse

Andreas Boesen, formand
Martin Ravn
Jens Peter Liep Sohn
Ove Steen Nielsen
Lars Martin Lund Jensen
Jakob Bille
Jørn Christophersen
Saliem Hassan Bader
Michael Kim Bladt Nedersø

Direktion

Ole Texel Jakobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Pengeinstitut

Sydbank
KommuneKredit
Arbejdernes Landsbank
Handelsbanken

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	222.239	219.055	181.568	133.377	184.401
Bruttofortjeneste	110.736	104.760	66.377	21.341	81.458
Resultat af ordinær primær drift	90.493	83.895	44.474	228	57.522
Resultat før finansielle poster	91.392	85.021	45.671	2.349	61.584
Resultat af finansielle poster	-652	-412	-366	-256	995
Årets resultat	70.776	66.001	37.826	3.046	46.609
Balance					
Balancesum	1.836.541	1.792.175	1.735.238	1.706.317	1.646.174
Egenkapital	1.551.932	1.481.157	1.415.156	1.408.571	1.405.526
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	129.477	134.993	106.847	98.808	94.543
- investeringsaktivitet	-112.228	-110.747	-98.435	-96.272	-139.979
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-112.881	-110.917	-98.716	-100.115	-140.183
- finansieringsaktivitet	7.943	-13.534	-16.796	11.555	51.964
Årets forskydning i likvider	25.192	10.712	-8.384	14.091	6.528
Antal medarbejdere	0	78	75	77	75
Nøgletal i %					
Bruttomargin	49,8%	47,8%	36,6%	16,0%	44,2%
Overskudsgrad	41,1%	38,8%	25,2%	1,8%	33,4%
Afkastningsgrad	5,0%	4,7%	2,6%	0,1%	3,7%
Soliditetsgrad	84,5%	82,6%	81,6%	82,6%	85,4%
Forrentning af egenkapital	4,7%	4,6%	2,7%	0,2%	3,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at varetage vand- og spildevandsforsyningsvirksomhed efter gældende lovgivning i Horsens Kommune.

Selskabet varetager spildevandsrensning for ca. 27.000 forbrugssteder i Horsens Kommune. Spildevandet transporteres via ledningsnettet til et af selskabets 3 renseanlæg samt et forrenseanlæg, som er placeret i Horsens, Endelave og Brædstrup. På anlæggene renses spildevandet gennem forskellige processer, hvorefter det rensede vand udledes til recipienten (åer, vandløb og Horsens Fjord).

Selskabet varetager ligeledes vandforsyningen, som forsyner ca. 15.000 forbrugssteder med drikkevand. Vandet distribueres fra vandværkerne i Højballegaard, Rugballegaard, Bjerrebro og Endelave.

Horsens Vand A/S varetager desuden tømningsordningen i Horsens Kommune for husstande, som ikke er tilsluttet et rensningsanlæg.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 70.775.710, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 1.551.932.213.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

I 2017 blev drift og administration af spildevandet i Odder og Horsens Kommuner samt drikkevandet i en stor del af Horsens Kommune samlet i ét fælles ApS – Samn Forsyning.

Samn Forsyning fik fra første dag ca. 90 ansatte og ca. 110.000 kunder, og har samlet alle opgaver inden for drift, anlæg, projektering samt administration på tværs af kommunegrænsen. Samn Forsyning håndterer alle spildevandsopgaver i de to kommuner samt drift af fire vandværker, som leverer ca. 65 pct. af drikkevandet i Horsens Kommune.

Alle værdier – ledninger, renseanlæg m.m. – forbliver i de to nuværende selskaber Odder Spildevand A/S og Horsens Vand A/S, der består som selvstændige juridiske enheder.

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende. Resultatet er et højere niveau end de oprindelige forventninger. Overskuddet øremærkes til at sikre værdierne i Horsens Vand A/S ved langsigtede og bæredygtige investeringer, der kan bidrage til fortsat konkurrencedygtige priser.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Fremtidens klimaændringer vil på længere sigt udgøre en trussel for spildevandssystemet, og sikringen af grundvandsressourcerne vil i fremtiden kræve en væsentlig større indsats for at undgå forurening af det grundvandsdannende opland. Vand- og spildevandsområdet forventes som følge heraf at blive konfronteret med skærpede krav til miljøet, effektiviseringskrav fra offentlige myndigheder samt større krav til kvalitet og service til kunderne.

Selskabet har konstant fokus på sikker drift og effektivisering af de interne processer. Det er væsentligt for selskabet hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for produktion, distribution og administration af vandforsyningen samt rensning, transport og administration af spildevandsforsyningen.

Valutarisici

Selskabet er yderst begrænset eksponeret over for valutarisici. For at sikre en optimal håndtering af risikoen er området beskrevet i selskabets finansielle strategi.

Renterisici

Selskabet er som følge af sine gældsforpligtelser eksponeret over for langsigtede ændringer i renteniveauet. Renten på nuværende gældsforpligtelser er fast i en længere periode. For at sikre en optimal håndtering af risikoen er området beskrevet i selskabets finansielle strategi.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens forventning, at den positive udvikling i virksomheden vil fortsætte det kommende regnskabsår.

Horsens Vand A/S skal være en aktiv medspiller i kommunens fremtidige udvikling. Konkurrencedygtige priser for levering af stabil vandforsyning med en høj kvalitet og en aktiv deltagelse i sikringen af en velplejet natur vil være vigtig bidrag til at sikre, at kommunen fortsat er attraktivt område.

Selskabet er underlagt Forsyningssekretariatets prisloft. Prisloftet fastsætter lovmæssigt et øvre loft for selskabets vand- og spildevandstakster. Ledelsen ønsker inden for pris loftets rammer at bidrage til den fortsatte positive udvikling af selskabet, at bevare værdierne i selskabet og fastholde en konkurrencedygtig prisudvikling.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Horsens Vand A/S er dannet med baggrund i vandsektorloven, som skal medvirke til at sikre vand- og spildevandsforsyninger af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket Horsens Vand A/S i regnskabsåret 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 TDKK
Nettoomsætning	1	222.238.919	219.055
Produktionsomkostninger		-111.502.485	-114.295
Bruttoresultat		110.736.434	104.760
Administrationsomkostninger		-20.243.726	-20.865
Resultat af ordinær primær drift		90.492.708	83.895
Andre driftsindtægter		1.640.376	1.126
Andre driftsomkostninger		-741.414	0
Resultat før finansielle poster		91.391.670	85.021
Finansielle indtægter	3	1.467.181	1.672
Finansielle omkostninger	4	-2.119.592	-2.084
Resultat før skat		90.739.259	84.609
Skat af årets resultat	5	-19.963.549	-18.608
Årets resultat		70.775.710	66.001

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		70.775.710	66.001
		70.775.710	66.001

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 TDKK
Grunde og bygninger		56.060.709	57.375
Produktionsanlæg og maskiner		1.467.563.737	1.416.174
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.581.938	32.830
Materielle anlægsaktiver under udførelse		93.459.386	98.073
Materielle anlægsaktiver	6	1.649.665.770	1.604.452
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	25.000	25
Andre tilgodehavender	8	79.642.070	91.373
Finansielle anlægsaktiver		79.667.070	91.398
Anlægsaktiver		1.729.332.840	1.695.850
Varebeholdninger		2.604.874	3.432
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.489.867	21.742
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.289.829	10.871
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		44.837	0
Andre tilgodehavender		10.466.208	6.387
Tilgodehavender		35.290.741	39.000
Likvide beholdninger		69.312.206	53.893
Omsætningsaktiver		107.207.821	96.325
Aktiver		1.836.540.661	1.792.175

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 TDKK
Selskabskapital		100.000.000	100.000
Overført resultat		1.451.932.213	1.381.157
Egenkapital	9	1.551.932.213	1.481.157
Hensættelse til udskudt skat	10	75.191.929	56.342
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		0	14.457
Hensatte forpligtelser		75.191.929	70.799
Gæld til realkreditinstitutter		125.139.557	132.183
Anden gæld		230.510	1.145
Langfristede gældsforpligtelser	11	125.370.067	133.328
Gæld til realkreditinstitutter	11	7.043.908	6.930
Kreditinstitutter		0	9.774
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.724.779	20.722
Gæld til associerede virksomheder		12.251.409	0
Selskabsskat		1.298.968	0
Overdækning	12	37.964.133	60.100
Anden gæld	11	3.763.255	9.365
Kortfristede gældsforpligtelser		84.046.452	106.891
Gældsforpligtelser		209.416.519	240.219
Passiver		1.836.540.661	1.792.175
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		
Medarbejderforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	100.000.000	1.381.156.503	1.481.156.503
Årets resultat	0	70.775.710	70.775.710
Egenkapital 31. december	100.000.000	1.451.932.213	1.551.932.213

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 TDKK
Årets resultat		70.775.710	66.001
Reguleringer	15	87.630.416	83.155
Ændring i driftskapital	16	-28.461.662	-13.798
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		129.944.464	135.358
Renteindbetalinger og lignende		1.467.181	1.671
Renteudbetalinger og lignende		-2.119.592	-2.084
Pengestrømme fra ordinær drift		129.292.053	134.945
Betalt selskabsskat		185.205	48
Pengestrømme fra driftsaktivitet		129.477.258	134.993
Køb af materielle anlægsaktiver		-112.880.646	-110.917
Salg af materielle anlægsaktiver		652.697	195
Køb af virksomhed		0	-25
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-112.227.949	-110.747
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-6.929.935	-15.068
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.393
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-914.894	-859
nedbringelse af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		3.536.604	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		12.251.409	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		7.943.184	-13.534
Ændring i likvider		25.192.493	10.712
Likvider 1. januar		44.119.713	33.408
Likvider 31. december		69.312.206	44.120
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		69.312.206	53.893
Kassekredit		0	-9.773
Likvider 31. december		69.312.206	44.120

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning fordelt på aktiviteter

	Spildevand 2017 DKK	Spildevand 2016 TDKK	Vandforsyningen 2017 DKK	Vandforsyningen 2016 TDKK
Variabelt bidrag	126.037.877	126.757	13.655.781	13.290
Fast bidrag	14.678.794	14.005	14.257.335	14.073
Spildevandsrensning, Skanderborg	2.181.808	2.340	0	0
Vejafvandingsbidrag	6.393.273	6.258	0	0
Tilslutningsbidrag	11.085.593	13.430	5.749.268	4.904
Tømningsordning	1.116.050	1.176	0	0
Regulering af over-/underdækning	18.800.000	16.478	3.335.867	3.158
Opkrævningsret, tjenestemænd	-997.838	-992	-1.445.224	-1.423
Øvrigt	4.320.308	3.228	3.070.027	2.374
	183.615.865	182.680	38.623.054	36.376

2 Segmentoplysninger

	Spildevand 2017 DKK	Spildevand 2016 TDKK	Vandforsyningen 2017 DKK	Vandforsyningen 2016 TDKK
Nettoomsætning	183.615.865	182.680	38.623.052	36.376
Produktionsomkostninger	-87.181.343	-88.601	-24.321.142	-25.694
Bruttofortjeneste	96.434.522	94.079	14.301.910	10.682
Administrationsomkostninger	-11.596.760	-14.705	-8.646.964	-6.161
Andre driftsindtægter	1.131.899	1.040	508.477	86
Andre driftsomkostninger	-379.295	0	-362.118	0
Resultat før finansielle poster	85.590.366	80.414	5.801.305	4.607
Andre finansielle indtægter	912.675	997	554.506	675
Andre finansielle omkostninger	-2.050.442	-1.989	-69.151	-95
Resultat før skat	84.452.599	79.422	6.286.660	5.187
Skat af årets resultat	-18.580.425	-17.467	-1.383.124	-1.141
Årets resultat	65.872.174	61.955	4.903.536	4.046
Regulering af over-/underdækning	-18.800.000	-16.478	-3.335.867	-3.158
Resultat før reguleringer	47.072.174	45.477	1.567.669	888
Værdi af materielle anlægsaktiver	1.267.409.688	1.223.278	382.256.082	381.174
Forpligtelser	190.361.137	231.750	19.055.382	22.957

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> TDKK
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	67
Andre finansielle indtægter	<u>1.467.181</u>	<u>1.605</u>
	<u>1.467.181</u>	<u>1.672</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>2.119.592</u>	<u>2.084</u>
	<u>2.119.592</u>	<u>2.084</u>
5 Skat af årets resultat		
Modtaget skattefusion i sambeskatning	1.298.968	-48
Årets udskudte skat	<u>18.664.581</u>	<u>18.656</u>
	<u>19.963.549</u>	<u>18.608</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	64.173.345	1.693.951.911	73.530.749	98.073.283	1.929.729.288
Tilgang i årets løb	0	0	0	112.880.646	112.880.646
Afgang i årets løb	0	-3.621.796	-1.297.884	0	-4.919.680
Overførsler i årets løb	0	109.161.672	8.332.871	-117.494.543	0
Kostpris 31. december	64.173.345	1.799.491.787	80.565.736	93.459.386	2.037.690.254
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.798.324	277.777.933	40.700.754	0	325.277.011
Årets afskrivninger	1.314.312	54.150.117	8.484.105	0	63.948.534
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-1.201.061	0	-1.201.061
Ned- og afskrivninger 31. december	8.112.636	331.928.050	47.983.798	0	388.024.484
Regnskabsmæssig værdi 31. december	56.060.709	1.467.563.737	32.581.938	93.459.386	1.649.665.770

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2017 DKK	2016 TDKK
Kostpris 1. januar	25.000	0
Tilgang i årets løb	0	25
Kostpris 31. december	25.000	25
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.000	25

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Samn Forsyning ApS	Horsens	50.000	50%

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. januar	155.045.910
Kostpris 31. december	155.045.910
Opskrivninger 1. januar	360.000
Overførsler i årets løb	180.000
Opskrivninger 31. december	540.000
Nedskrivninger 1. januar	64.033.192
Årets nedskrivninger	11.910.648
Nedskrivninger 31. december	75.943.840
Regnskabsmæssig værdi 31. december	79.642.070

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 100.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2017 DKK	2016 TDKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	56.342.143	37.686
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	18.849.786	18.656
Hensættelse til udskudt skat 31. december	75.191.929	56.342

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017 DKK	2016 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	103.980.157	108.158
Mellem 1 og 5 år	21.159.400	24.025
Langfristet del	125.139.557	132.183
Inden for 1 år	7.043.908	6.930
	132.183.465	139.113
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	230.510	1.145
Langfristet del	230.510	1.145
Øvrig kortfristet gæld	3.763.255	9.365
	3.993.765	10.510
12 Overdækning		
Overdækning, Spildevand	27.700.000	46.500
Overdækning, Vand	10.264.133	13.600
	37.964.133	60.100

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Horsens Vand Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteoven ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter, kildeskatter og renter over for SKAT, for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter som løber i perioden fra 2016 til medio år 2021. Den samlede restleasingforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017, DKK 1.925.692.

	2017 DKK	2016 TDKK
14 Medarbejderforhold		
Lønninger	0	29.182
Andre omkostninger til social sikring	0	77
Andre personaleomkostninger	0	1.357
	0	30.616
Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	0	20.272
Administrationsomkostninger	0	10.344
	0	30.616
Heraf udgør vederlag til direktion	0	1.722.944
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	78

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.467.181	-1.672
Finansielle omkostninger	2.119.592	2.084
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	67.014.456	64.135
Skat af årets resultat	19.963.549	18.608
	87.630.416	83.155

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	827.554	982
Ændring i tilgodehavender	11.898.907	3.139
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-14.456.540	-557
Ændring i leverandører m.v.	-26.731.583	-17.362
	-28.461.662	-13.798

17 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Horsens Vand Holding A/S, CVR-nr. 34 20 11 37, Horsens
Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Horsens Vand Holding A/S	Horsens

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Horsens Vand A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger opgøres i henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand, og omfatter for hver af de to forsyningsområder driftsopgørelse, værdi af anlægsaktiver og forpligtelser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af vand og indtægter forbundet med modtagelse og rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til købet har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter.

Indtægter forbundet med tilslutningsbidrag indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for faktureringen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter alle omkostninger vedrørende produktion af vand, rensning af spildevand, drift og vedligehold af indvindingsområder, pumpestationer og brønde, SRO-anlæg, distribution af drikkevand og afledning af spildevand samt personaleomkostninger og afskrivninger. Herunder indgår tillige direkte og indirekte omkostninger til materialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder fortjeneste og tab vedrørende afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Infrastrukturanlæg	75-100 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. I medfør af notat af 18. maj 2011 fra Erhvervsstyrelsen gennemføres nedskrivningstest alene når begivenheder indtræffer, som indikerer en værdiforringelse af de materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter mellemregning til Horsens Kommune og tjenestemænds forpligtelser.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Overdækning

Overdækning opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$