
Horsens Vand A/S

Alrøvej 11, 8700 Horsens

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 32 56 01 56

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/5 2017

Pernille Aagaard Truelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

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

Noter, regnskabspraksis 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 29. marts 2017

Direktion

Ole Texel Jakobsen

Bestyrelse

Hans Hougaard Bang-Hansen
formand

Anders Kühnau Hansen

Ove Steen Nielsen

Saliem Hassan Bader

Jørgen Dalbjerg Korshøj

Helle Merete Frost Roldsgaard

Jørn Christophersen

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Horsens Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 29. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst
statsautoriseret revisor

Ole Rimmen
statsautoriseret revisor

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: 7. regnskabsår
Hjemstedskommune: Horsens

Bestyrelse

Hans Hougaard Bang-Hansen, formand
Anders Kühnau Hansen
Ove Steen Nielsen
Saliem Hassan Bader
Jørgen Dalbjerg Korshøj
Helle Merete Frost Roldsgaard
Jørn Christophersen

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:

	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	219.057	181.568	133.377	184.401	166.735
Bruttofortjeneste	104.761	66.377	21.341	81.458	55.069
Resultat af ordinær primær drift	83.895	44.474	228	57.522	32.911
Resultat før finansielle poster	85.021	45.671	2.349	61.584	37.843
Resultat af finansielle poster	-412	-366	-256	995	-151
Årets resultat	66.001	37.826	3.046	46.609	30.867
Balance					
Balancesum	1.792.176	1.735.238	1.706.317	1.646.174	1.577.256
Egenkapital	1.481.157	1.415.156	1.408.571	1.405.526	1.368.157
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	134.994	107.600	98.808	94.543	73.069
- investeringsaktivitet	-110.747	-99.188	-96.272	-139.979	-117.870
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-110.917	-99.469	-100.115	-140.183	-118.606
- finansieringsaktivitet	-13.535	-16.796	11.555	51.964	54.439
Årets forskydning i likvider	10.712	-8.384	14.091	6.528	9.638
Antal medarbejdere	78	75	77	75	72
Nøgletal i %					
Bruttomargin	47,8%	36,6%	16,0%	44,2%	33,0%
Overskudsgrad	38,8%	25,2%	1,8%	33,4%	22,7%
Afkastningsgrad	4,7%	2,6%	0,1%	3,7%	2,4%
Soliditetsgrad	82,6%	81,6%	82,6%	85,4%	86,7%
Forrentning af egenkapital	4,6%	2,7%	0,2%	3,4%	2,3%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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, Bjerrebrogård 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 2016 udviser et overskud på DKK 66.000.956, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.481.156.503.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Fra nytår 2016 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 får fra første dag ca. 90 ansatte og ca. 110.000 kunder, og skal samle 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.

Tilpasning af opstilling

Selskabet har valgt at tilpasse opstillingen af årsregnskabet, så det bedre reflekterer de krav, som stilles af Forsyningssekretariatet i forbindelse med indberetninger til de lovpligtige prislofter, som Vandsektoren er omfattet af.

Resultatdannelsen er overordnet styret af to regelsæt, dels de almindelige regler for regnskabsaflæggelse i årsregnskabsloven og dels vandsektorlovens prisloftbekendtgørelse.

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 velplejer 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.

Videnressourcer

Horsens Vand A/S anser sine medarbejdere som værende den vigtigste ressource. Horsens Vand A/S er af den overbevisning, at succes hviler på evnen til at samarbejde og skabe synergi gennem en vedholdende og engageret indsats fra hver enkelt medarbejder.

Horsens Vand A/S har ambitioner om hele tiden at stræbe efter at udvikle organisationen og den enkelte medarbejders kompetencer.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket Horsens Vand A/S i regnskabsåret 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Nettoomsætning	1	219.056.507	181.568
Produktionsomkostninger		-114.295.128	-115.191
Bruttoresultat		104.761.379	66.377
Administrationsomkostninger		-20.866.335	-21.903
Resultat af ordinær primær drift		83.895.044	44.474
Andre driftsindtægter		1.126.357	1.197
Resultat før finansielle poster		85.021.401	45.671
Finansielle indtægter	3	1.672.093	1.940
Finansielle omkostninger	4	-2.083.965	-2.306
Resultat før skat		84.609.529	45.305
Skat af årets resultat	5	-18.608.573	-7.479
Årets resultat		66.000.956	37.826

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		66.000.956	37.826
		66.000.956	37.826

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		57.375.021	58.549
Produktionsanlæg og maskiner		1.416.173.978	1.405.670
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.829.995	28.418
Materielle anlægsaktiver under udførelse		98.073.283	65.229
Materielle anlægsaktiver	6	1.604.452.277	1.557.866
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	25.000	0
Andre tilgodehavender	8	91.372.718	102.608
Finansielle anlægsaktiver		91.397.718	102.608
Anlægsaktiver		1.695.849.995	1.660.474
Varebeholdninger		3.432.428	4.414
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.742.030	11.810
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.871.271	13.263
Andre tilgodehavender		6.386.305	8.219
Tilgodehavender		38.999.606	33.292
Likvide beholdninger		53.893.503	37.058
Omsætningsaktiver		96.325.537	74.764
Aktiver		1.792.175.532	1.735.238

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Selskabskapital		100.000.000	100.000
Overført resultat		1.381.156.503	1.315.156
Egenkapital	9	1.481.156.503	1.415.156
Hensættelse til udskudt skat	10	56.342.143	37.686
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		14.456.540	15.014
Hensatte forpligtelser		70.798.683	52.700
Gæld til realkreditinstitutter		132.183.464	145.613
Anden gæld		1.145.404	2.032
Langfristede gældsforpligtelser	11	133.328.868	147.645
Gæld til realkreditinstitutter	11	6.929.935	8.568
Kreditinstitutter		9.773.790	3.650
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.722.206	18.240
Overdækning	12	60.100.000	79.736
Anden gæld	11	9.365.547	9.543
Kortfristede gældsforpligtelser		106.891.478	119.737
Gældsforpligtelser		240.220.346	267.382
Passiver		1.792.175.532	1.735.238
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	17		
Medarbejderforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	100.000.000	1.315.155.547	1.415.155.547
Årets resultat	0	66.000.956	66.000.956
Egenkapital 31. december	100.000.000	1.381.156.503	1.481.156.503

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Årets resultat		66.000.956	37.826
Reguleringer	15	83.156.123	69.479
Ændring i driftskapital	16	-13.799.083	661
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		135.357.996	107.966
Renteindbetalinger og lignende		1.672.093	1.940
Renteudbetalinger og lignende		-2.083.965	-2.306
Pengestrømme fra ordinær drift		134.946.124	107.600
Betalt selskabsskat		47.823	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		134.993.947	107.600
Køb af materielle anlægsaktiver		-110.917.295	-99.469
Salg af materielle anlægsaktiver		195.000	281
Køb af virksomhed		-25.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-110.747.295	-99.188
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-15.067.877	-28.234
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		2.391.976	-7.730
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-859.036	-832
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	20.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-13.534.937	-16.796
Ændring i likvider		10.711.715	-8.384
Likvider 1. januar		33.407.998	41.792
Likvider 31. december		44.119.713	33.408
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		53.893.503	37.058
Kassekredit		-9.773.790	-3.650
Likvider 31. december		44.119.713	33.408

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning fordelt på aktiviteter

	Spildevand 2016 DKK	Spildevand 2015 TDKK	Vandforsyningen 2016 DKK	Vandforsyningen 2015 TDKK
Variabelt bidrag	126.756.909	115.571	13.289.802	11.811
Fast bidrag	14.005.039	14.008	14.073.331	14.013
Spildevandsrensning, Skanderborg	2.340.492	2.160	0	0
Vejafvandingsbidrag	6.257.802	5.527	0	0
Tilslutningsbidrag	13.429.653	6.428	4.904.211	3.112
Tømningsordning	1.175.820	1.212	0	0
Regulering af over-/underdækning	16.478.052	-1.574	3.157.973	5.251
Opkrævningsret, tjenestemænd	-992.263	-987	-1.423.310	-1.402
Øvrigt	3.228.476	5.017	2.374.520	1.421
	182.679.980	147.362	36.376.527	34.206

2 Segmentoplysninger

	Spildevand 2016 DKK	Spildevand 2015 TDKK	Vandforsyningen 2016 DKK	Vandforsyningen 2015 TDKK
Nettoomsætning	182.679.980	147.362	36.376.527	34.206
Produktionsomkostninger	-88.600.931	-87.142	-25.694.197	-28.062
Bruttofortjeneste	94.079.049	60.220	10.682.330	6.144
Administrationsomkostninger	-14.705.090	-15.213	-6.161.245	-6.677
Andre driftsindtægter	1.040.415	1.045	85.942	152
Resultat før finansielle poster	80.414.374	46.052	4.607.027	-381
Andre finansielle indtægter	997.353	1.203	674.740	737
Andre finansielle omkostninger	-1.989.415	-2.176	-94.550	-130
Resultat før skat	79.422.312	45.079	5.187.217	226
Skat af årets resultat	-17.467.385	-7.426	-1.141.188	-53
Årets resultat	61.954.927	37.653	4.046.029	173
Regulering af over-/underdækning	-16.478.052	1.574	-3.157.973	-5.251
Resultat før reguleringer	45.476.875	39.227	888.056	-5.078
Værdi af materielle anlægsaktiver	1.223.278.546	1.135.331	381.173.731	422.535
Forpligtelser	231.749.715	246.863	22.957.171	31.884

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> TDKK
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	67.209	52
Andre finansielle indtægter	<u>1.604.884</u>	<u>1.888</u>
	<u>1.672.093</u>	<u>1.940</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>2.083.965</u>	<u>2.306</u>
	<u>2.083.965</u>	<u>2.306</u>
5 Skat af årets resultat		
Modtaget skattefusion i sambeskatning	-47.823	0
Årets udskudte skat	18.656.396	9.970
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>0</u>	<u>-2.491</u>
	<u>18.608.573</u>	<u>7.479</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	64.173.345	1.631.616.957	62.086.420	65.228.871	1.823.105.593
Tilgang i årets løb	0	65.628.553	12.444.329	110.917.295	188.990.177
Afgang i årets løb	0	-3.293.599	-1.000.000	-78.072.883	-82.366.482
Kostpris 31. december	<u>64.173.345</u>	<u>1.693.951.911</u>	<u>73.530.749</u>	<u>98.073.283</u>	<u>1.929.729.288</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.624.431	225.947.006	33.668.497	0	265.239.934
Årets afskrivninger	1.173.893	52.392.719	7.942.630	0	61.509.242
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-561.792	-910.373	0	-1.472.165
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.798.324</u>	<u>277.777.933</u>	<u>40.700.754</u>	<u>0</u>	<u>325.277.011</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>57.375.021</u>	<u>1.416.173.978</u>	<u>32.829.995</u>	<u>98.073.283</u>	<u>1.604.452.277</u>

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2016 DKK	2015 TDKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	<u>25.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>25.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>25.000</u>	<u>0</u>

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	180.000
Overførsler i årets løb	180.000
Opskrivninger 31. december	360.000
Nedskrivninger 1. januar	52.618.021
Årets nedskrivninger	11.415.171
Nedskrivninger 31. december	64.033.192
Regnskabsmæssig værdi 31. december	91.372.718

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.

10 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	37.685.747	39.018
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	18.656.396	7.479
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-8.811
Hensættelse til udskudt skat 31. december	56.342.143	37.686

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:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	108.157.809	112.298
Mellem 1 og 5 år	24.025.655	33.315
Langfristet del	<u>132.183.464</u>	<u>145.613</u>
Inden for 1 år	<u>6.929.935</u>	<u>8.568</u>
	<u>139.113.399</u>	<u>154.181</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	1.145.404	2.032
Langfristet del	<u>1.145.404</u>	<u>2.032</u>
Øvrig kortfristet gæld	<u>9.365.547</u>	<u>9.543</u>
	<u>10.510.951</u>	<u>11.575</u>
12 Overdækning		
Overdækning, Spildevand	46.500.000	62.978
Overdækning, Vand	<u>13.600.000</u>	<u>16.758</u>
	<u>60.100.000</u>	<u>79.736</u>

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Horsens Vand Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteloven 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 2016, DKK 2.407.115.

14 Medarbejderforhold

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> TDKK
Lønninger	29.181.865	27.647
Andre omkostninger til social sikring	76.973	190
Andre personaleomkostninger	<u>1.358.295</u>	<u>1.769</u>
	<u>30.617.133</u>	<u>29.606</u>
Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	20.272.162	21.822
Administrationsomkostninger	<u>10.344.971</u>	<u>7.784</u>
	<u>30.617.133</u>	<u>29.606</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.722.944</u>	<u>1.796.694</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>78</u>	<u>75</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.672.093	-1.940
Finansielle omkostninger	2.083.965	2.306
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	64.135.678	61.634
Skat af årets resultat	18.608.573	7.479
	83.156.123	69.479

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	981.792	918
Ændring i tilgodehavender	3.135.902	10.689
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-557.890	-551
Ændring i leverandører m.v.	-17.358.887	-10.395
	-13.799.083	661

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, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Horsens Vand A/S for 2016 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 2016 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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, regnskabspraksis

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.

Administrationsomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

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.

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.

Noter, regnskabspraksis

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

Bygninger	50 år
Infrastruktur anlæg	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.

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.

Noter, regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen 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 gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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 proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Noter, regnskabspraksis

Overdækning eller underdækning

En eventuel akkumuleret over- eller underdækning svarende til forskellen mellem kostpris for henholdsvis vand- og spildevandsbehandling, og de hos forbrugerne opkrævede beløb samt regulatorisk over- eller underdækning er opført som forpligtelser eller som tilgodehavender til afregning i de efterfølgende regnskabsår.

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 eksklusiv 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, regnskabspraksis

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