
Horsens Vand A/S

Alrøvej 11, 8700 Horsens

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 32 56 01 56

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
21/5 2019

Ole Texel Jakobsen
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	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 27. marts 2019

Direktion

Ole Texel Jakobsen

Bestyrelse

Andreas Reuss Boesen
formand

Jakob Bille

Saliem Hassan Bader

Martin Ravn

Jørn Christophersen

Jens Peter Liep Sohn

Lars Martin Lund Jensen

Ove Steen Nielsen

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Horsens Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 noteoplysninger, 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 27. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

mne9397

Thomas Riis

statsautoriseret revisor

mne32174

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: 9. regnskabsår Hjemstedskommune: Horsens
Bestyrelse	Andreas Reuss Boesen, formand Martin Ravn Lars Martin Lund Jensen Jakob Bille Jørn Christophersen Ove Steen Nielsen Saliem Hassan Bader Jens Peter Liep Sohn Michael Kim Bladt Nedersøe
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:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	224.194	222.239	219.055	181.568	133.377
Bruttofortjeneste	115.606	110.737	104.760	66.377	21.341
Resultat af ordinær primær drift	91.542	90.493	83.895	44.474	228
Resultat før finansielle poster	91.916	91.392	85.021	45.671	2.349
Resultat af finansielle poster	-1.286	-652	-412	-366	-256
Årets resultat	70.691	70.776	66.001	37.826	3.046
Balance					
Balancesum	1.871.601	1.782.744	1.792.175	1.735.238	1.706.317
Egenkapital	1.568.825	1.498.135	1.481.157	1.415.156	1.408.571
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	186.163	129.477	134.993	106.847	98.808
- investeringsaktivitet	-139.327	-112.228	-110.747	-98.435	-96.272
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-141.119	-112.881	-110.917	-98.716	-100.115
- finansieringsaktivitet	-7.790	7.943	-13.534	-16.796	11.555
Årets forskydning i likvider	39.046	25.192	10.712	-8.384	14.091
Antal medarbejdere					
	0	0	78	75	77
Nøgletal i %					
Bruttomargin	51,6%	49,8%	47,8%	36,6%	16,0%
Overskudsgrad	41,0%	41,1%	38,8%	25,2%	1,8%
Afkastningsgrad	4,9%	5,1%	4,7%	2,6%	0,1%
Soliditetsgrad	83,8%	84,0%	82,6%	81,6%	82,6%
Forrentning af egenkapital	4,6%	4,8%	4,6%	2,7%	0,2%

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 2018 udviser et overskud på DKK 70.690.653, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 1.568.825.315.

Årets finansielle resultat i henhold til årsregnskabsloven er nedenfor sammenholdt med resultatet opgjort efter "hvile i sig selv" princippet:

	Arsregnskab	"Hvile i sig selv princippet"
	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	224.194	231.873
Produktionsomkostninger, drift	-46.211	-46.211
Afskrivninger	-62.377	0
Bruttoresultat	115.606	185.662
Administrationsomkostninger, drift	-24.064	-24.064
Resultat af ordinær primær drift	91.542	161.598
Andre driftsindtægter	1.682	1.682
Andre driftsomkostninger	-1.309	-1.309
Resultat før finansielle poster	91.915	161.971
Finansielle indtægter	384	384
Finansielle udgifter	-1.670	-1.670
Resultat før skat	90.629	160.685
Skat af årets resultat	-19.939	-3.216
Årets resultat	70.690	157.469
Investeringer		-141.119
Afdrag på lån		-7.045
"hvile i sig selv resultat"		9.305

Ledelsesberetning

Årsregnskabet opstilling indeholder foruden afholdte driftsomkostninger også afskrivninger på materielle anlægsaktiver. I opstillingen efter "hvile i sig selv" princippet er der i stedet for afskrivninger medtaget afholdte betalinger til investeringer samt afdrag på langfristet gæld. Der har i året ikke været optaget ny langfristet gæld.

Årets resultat efter hvile i sig selv princippet udgør et overskud på TDKK 9.305 tkr.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Samn Forsyning fik 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. 75 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 værende 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.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Højesteret traf den 8. november 2018 afgørelse omkring de skattemæssige værdier i vandselskaber ved overgang til skattepligt. Højesteret træf afgørelse til fordel for vandselskaberne.

Hos Horsens Vand A/S har SKAT ikke udfordret de skattemæssige værdier og selskabet har derfor ikke en skattesag. Hvorvidt Højesterets afgørelse vil få betydning for Horsens Vand afhænger af ordlyden det genoptagelsescirkulære skattemyndighederne vil udsende i forlængelse af dommen. På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen foreligger dette ikke, hvorfor regnskabet er aflagt ud fra de selvangivne værdier.

Såfremt genoptagelsescirkulæret giver Horsens Vand A/S mulighed for at bruge de i dommen fastlagte værdier vil det medføre en skattemæssig indtægt i niveauet DKK 95,9 mio.

Ledelsesberetning

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.

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.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

I årsregnskabet er der indregnet væsentlige fejl på 53,8 mio kr. efter skat direkte på egenkapital primo. Disse væsentlige fejl, der har en størrelse, som vurderes væsentlige for regnskabslæser, vedrører eksisterende forhold ved regnskabsaflæggelsen for regnskabsåret 2017 som var uoplyste.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Nettoomsætning	1	224.194.412	222.239
Produktionsomkostninger		-108.588.327	-111.502
Bruttoresultat		115.606.085	110.737
Administrationsomkostninger		-24.063.778	-20.244
Resultat af ordinær primær drift		91.542.307	90.493
Andre driftsindtægter		1.681.805	1.640
Andre driftsomkostninger		-1.308.515	-741
Resultat før finansielle poster		91.915.597	91.392
Finansielle indtægter	3	383.991	1.467
Finansielle omkostninger	4	-1.669.935	-2.119
Resultat før skat		90.629.653	90.740
Skat af årets resultat	5	-19.939.000	-19.964
Årets resultat		70.690.653	70.776

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	70.690.653	70.776
	70.690.653	70.776

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Grunde og bygninger		54.906.253	56.061
Produktionsanlæg og maskiner		1.508.200.813	1.467.564
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		37.564.535	32.582
Materielle anlægsaktiver under udførelse		122.671.672	93.459
Materielle anlægsaktiver	6	1.723.343.273	1.649.666
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	25.000	25
Andre tilgodehavender	8	12.344.651	25.845
Finansielle anlægsaktiver		12.369.651	25.870
Anlægsaktiver		1.735.712.924	1.675.536
Varebeholdninger		2.424.927	2.605
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.253.564	17.490
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.666.914	7.290
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		729.076	45
Andre tilgodehavender		8.156.753	10.465
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.298.968	0
Tilgodehavender		25.105.275	35.290
Likvide beholdninger		108.358.081	69.313
Omsætningsaktiver		135.888.283	107.208
Aktiver		1.871.601.207	1.782.744

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Selskabskapital		100.000.000	100.000
Overført resultat		1.468.825.315	1.398.135
Egenkapital	9	1.568.825.315	1.498.135
Hensættelse til udskudt skat	10	91.914.945	75.192
Hensatte forpligtelser		91.914.945	75.192
Kreditinstitutter		117.979.067	125.140
Anden gæld		0	231
Langfristede gældsforpligtelser	11	117.979.067	125.371
Kreditinstitutter	11	7.160.489	7.044
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.076.041	21.725
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.263.710	0
Gæld til associerede virksomheder		10.241.386	12.251
Selskabsskat		5.813.920	1.299
Overdækning	12	45.642.755	37.964
Anden gæld	11	1.683.579	3.763
Kortfristede gældsforpligtelser		92.881.880	84.046
Gældsforpligtelser		210.860.947	209.417
Passiver		1.871.601.207	1.782.744
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		
Medarbejderforhold			

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
2018			
Egenkapital 1. januar	100.000.000	1.398.134.662	1.498.134.662
Årets resultat	<u>0</u>	<u>70.690.653</u>	<u>70.690.653</u>
Egenkapital 31. december	<u>100.000.000</u>	<u>1.468.825.315</u>	<u>1.568.825.315</u>

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
2017			
Egenkapital 1. januar	100.000	1.381.157	1.481.157
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	<u>0</u>	<u>-53.798</u>	<u>-53.798</u>
Korrigeret egenkapital 1. januar	100.000	1.327.359	1.427.359
Årets resultat	<u>0</u>	<u>70.776</u>	<u>70.776</u>
Egenkapital 31. december	<u>100.000</u>	<u>1.398.135</u>	<u>1.498.135</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Årets resultat		70.690.653	70.776
Reguleringer	14	86.875.095	87.630
Ændring i driftskapital	15	29.882.952	-28.462
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		187.448.700	129.944
Renteindbetalinger og lignende		383.991	1.467
Renteudbetalinger og lignende		-1.669.936	-2.119
Pengestrømme fra ordinær drift		186.162.755	129.292
Betalt selskabsskat		0	185
Pengestrømme fra driftsaktivitet		186.162.755	129.477
Køb af materielle anlægsaktiver		-141.118.957	-112.881
Salg af materielle anlægsaktiver		1.792.300	653
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-139.326.657	-112.228
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-7.043.908	-6.930
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-915
Ændring af gæld/tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		1.263.710	3.537
Ændring af gæld hos associerede virksomheder		-2.010.024	12.251
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.790.222	7.943
Ændring i likvider		39.045.876	25.192
Likvider 1. januar		69.312.205	44.121
Likvider 31. december		108.358.081	69.313
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		108.358.081	69.313
Likvider 31. december		108.358.081	69.313

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning fordelt på aktiviteter

	Spildevand 2018 DKK	Spildevand 2017 TDKK	Vandforsyningen 2018 DKK	Vandforsyningen 2017 TDKK
Variabelt bidrag	127.193.367	126.038	14.909.893	13.656
Fast bidrag	14.911.992	14.679	14.972.973	14.257
Spildevandsrensning, Skanderborg	868.200	2.182	0	0
Vejafvandingsbidrag	8.835.042	6.393	0	0
Tilslutningsbidrag	18.186.890	11.086	21.951.925	5.749
Tømningsordning	1.010.934	1.116	0	0
Regulering af over-/underdækning	-11.100.000	18.800	3.421.378	3.336
Opkrævningsret, tjenestemænd	-1.003.591	-998	-1.467.840	-1.445
Øvrigt	7.567.755	4.320	3.935.494	3.070
	166.470.589	183.616	57.723.823	38.623

2 Segmentoplysninger

	Spildevand 2018 DKK	Spildevand 2017 TDKK	Vandforsyningen 2018 DKK	Vandforsyningen 2017 TDKK
Nettoomsætning	166.470.589	183.615	57.723.823	38.623
Produktionsomkostninger	-85.241.832	-87.181	-23.346.495	-24.321
Bruttofortjeneste	81.228.757	96.434	34.377.328	14.302
Administrationsomkostninger	-14.337.924	-11.597	-9.725.854	-8.647
Andre driftsindtægter	751.846	1.132	929.959	508
Andre driftsomkostninger	-462.285	-379	-846.230	-362
Resultat før finansielle poster	67.180.394	85.590	24.735.203	5.801
Andre finansielle indtægter	237.370	912	146.621	554
Andre finansielle omkostninger	-1.597.090	-2.050	-72.845	-69
Resultat før skat	65.820.674	84.452	24.808.979	6.286
Skat af årets resultat	-16.092.706	-18.580	-3.846.294	-1.383
Årets resultat	49.727.968	65.872	20.962.685	4.903
Regulering af over-/underdækning	11.100.000	-18.800	-3.421.378	-3.336
Resultat før reguleringer	60.827.968	47.072	17.541.307	1.567
Værdi af materielle anlægsaktiver	1.338.667.578	1.267.410	384.676.749	382.256
Forpligtelser	177.867.579	190.361	19.154.006	19.055

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 TDKK
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	383.991	1.467
	383.991	1.467
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.669.935	2.119
	1.669.935	2.119
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.215.984	0
Årets udskudte skat	16.723.016	18.665
Modtaget skattefusion i sambeskatning	0	1.299
	19.939.000	19.964

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	1.799.491.787	80.565.736	93.459.386	2.037.690.254
Tilgang i årets løb	0	0	0	141.118.957	141.118.957
Afgang i årets løb	0	-4.730.860	-2.385.000	0	-7.115.860
Overførsler i årets løb	0	98.586.999	13.319.672	-111.906.671	0
Kostpris 31. december	<u>64.173.345</u>	<u>1.893.347.926</u>	<u>91.500.408</u>	<u>122.671.672</u>	<u>2.171.693.351</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.112.636	331.928.050	47.983.798	0	388.024.484
Årets afskrivninger	1.154.456	54.064.220	7.158.511	0	62.377.187
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-845.157	-1.206.436	0	-2.051.593
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>9.267.092</u>	<u>385.147.113</u>	<u>53.935.873</u>	<u>0</u>	<u>448.350.078</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>54.906.253</u>	<u>1.508.200.813</u>	<u>37.564.535</u>	<u>122.671.672</u>	<u>1.723.343.273</u>

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2018 DKK	2017 TDKK
Kostpris 1. januar	<u>25.000</u>	<u>25</u>
Kostpris 31. december	<u>25.000</u>	<u>25</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>25</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 2018	101.248.359
Kostpris 31. december 2018	101.248.359
Opskrivninger 1. januar 2018	540.000
Overførsler i årets løb	180.000
Opskrivninger 31. december 2018	720.000
Nedskrivninger 1. januar 2018	75.943.840
Årets nedskrivninger	13.679.868
Nedskrivninger 31. december 2018	89.623.708
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	12.344.651

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.

	2018 DKK	2017 TDKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	75.191.929	56.342
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	16.723.016	18.665
Hensættelse til udskudt skat 31. december	91.914.945	75.192

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:

	2018 DKK	2017 TDKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	100.921.796	103.980
Mellem 1 og 5 år	17.057.271	21.160
Langfristet del	117.979.067	125.140
Inden for 1 år	7.160.489	7.044
	125.139.556	132.184
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	0	231
Langfristet del	0	231
Øvrig kortfristet gæld	1.683.579	3.763
	1.683.579	3.994
12 Overdækning		
Overdækning, Spildevand	38.800.000	27.700
Overdækning, Vand	6.842.755	10.264
	45.642.755	37.964

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2018.

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 2018, DKK 1.444.269.

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 TDKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-383.991	-1.467
Finansielle omkostninger	1.669.935	2.119
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	65.650.151	67.014
Skat af årets resultat	19.939.000	19.964
	86.875.095	87.630
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	178.947	828
Ændring i tilgodehavender	24.986.305	11.899
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-14.457
Ændring i leverandører m.v.	4.717.700	-26.732
	29.882.952	-28.462

16 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

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Horsens Vand A/S for 2018 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 2018 er aflagt i DKK.

Rettelse af væsentlige fejl

I årsregnskabet for 2017 er der indregnet et tilgodehavende tilslutningsbidrag på 53,8 mio. kr. til modregning i fremtidig indtjening.

Det vurderes at der ved aflæggelsen af årsregnskabet for 2017 ikke har været belæg for aktiveringen af dette aktiv, hvorfor dette anses som en væsentlig fejl i tidligere års regnskab.

Den væsentlige fejl er i årsregnskabet 2018 blevet rettet direkte over egenkapitalen primo med en beløbsmæssig værdi på 53,8 mio. kr.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i forhold til tidligere års indregning af det aktiverede tilgodehavende tilslutningsbidrag

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 finansiell 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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 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

17 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 salgsmkostninger. 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 nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 rentekomkostning over låneperioden.

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

Overdækning

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

Noter til årsregnskabet

17 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 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 til årsregnskabet

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