



Halsnæs
FORSYNING

Halsnæs Vand A/S

Gjethusparken 3, 1., 3300 Frederiksværk

CVR-nr. 33 03 37 10

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2019

Dirigent:

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

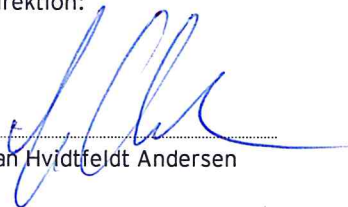
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

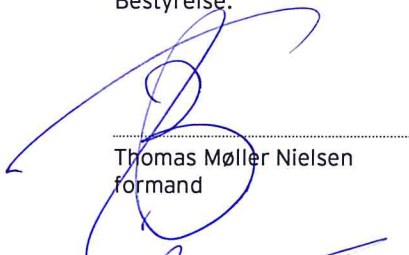
Frederiksværk, den 2. maj 2019

Direktion:



Jan Hvittfeldt Andersen

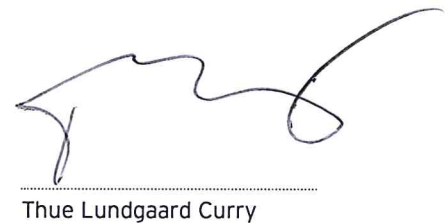
Bestyrelse:



Thomas Møller Nielsen
formand



Anja Kjølgaard Rosengreen
næstformand



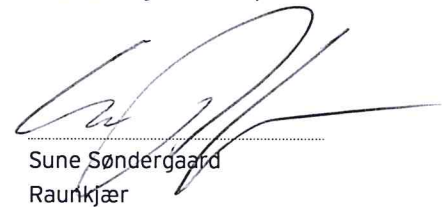
Thue Lundgaard Curry



Helge Friis



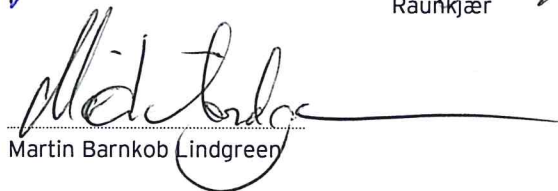
John Eriksen



Sune Søndergaard
Raunkjær



Frank Brodersen



Martin Barnkob Lindgreen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Halsnæs Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Halsnæs Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

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

Uafhængighed

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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

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

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

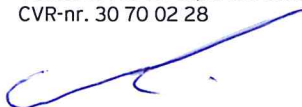
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

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



Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738



Finn Thomassen
statsaut. revisor
mne33691

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Halsnæs Vand A/S
Adresse, postnr., by	Gjethusparken 3, 1., 3300 Frederiksværk
CVR-nr.	33 03 37 10
Stiftet	8. juni 2010
Hjemstedskommune	Halsnæs
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.halsnaesforsyning.dk
E-mail	forsyning@halsnaesforsyning.dk
Telefon	47 76 07 00
Bestyrelse	Thomas Møller Nielsen, formand Anja Kjelgaard Rosengreen, næstformand Thue Lundgaard Curry Helge Friis John Eriksen Sune Søndergaard Raunkjær Frank Brodersen Martin Barnkob Lindgreen
Direktion	Jan Hvidtfeldt Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive vandforsyningsaktivitet. Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling. Taksterne godkendes årligt af kommunalbestyrelsen.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

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

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

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

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

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

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

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Som følge heraf er opkrævningsretten på 12.872.038 kr. tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 12.872.038 kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

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

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens bruttoomsætning i 2018 udgør 10.059 t.kr. mod 10.822 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 3.296 t.kr. mod et overskud på 1.596 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 105.344 t.kr.

2018 blev brugt til at forberedelsen af målerskifte-projektet, hvor selskabet udskifter alle vand- og varmemålere til fjernafmåle. Selskabet skal forbi hver adresse i forsyningsområdet og skifte 1-2 målere, samt opbygge et antenne-netværk der kan modtage og sende målerdata videre til Halsnæs Vand. Kontrakten med leverandøren blev underskrevet kort før jul, og selve målerudskifteopgaven opstartes primo 2019. Det forventes at projektet afsluttes primo 2020.

Halsnæs Vand, Varme og Spildevand startede på udskift af forsyningsledninger i Strandvejen i slutningen af 2018. Projektet forløber over de kommende år, hvor hele Strandvejen graves op og nye ledninger lægges i jorden. Dette er for at sikre imod vand- og varmetab, samt optimere på selskabernes produktionsanlæg. Når arbejdet er afsluttet, kan der lægges ny asfalt på Strandvejen, til glæde for trafikken og beboerne.

Generelt er 2018 forløbet tilfredsstillende for Halsnæs Vand A/S

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I vandbranchen er der fokus på rent drikkevand. Selskabet har det seneste års tid oplevet en stigende tendens til pesticider i drikkevandsboringer over hele landet, og vandforsyningerne arbejder hårdt på at sikre at boringer ikke kontamineres af f.eks. pesticider fra landbruget. Vandforsyningerne støder jævnligt på nye pesticider, der skal analyseres, og kravene til analyserne er skærpet. Branchen kan forvente at kravene skærpes yderligere fremover.

I arbejdet med at sikre at selskabet også fremover har adgang til rent drikkevand, er selskabet i dialog med andre forsyninger, både naboforsyninger i kommunen, men også HOFOR, om evt. samhandel med Halsnæs Vand. Der arbejdes samtidig med muligheden for at lave nye boringer.

Halsnæs Vand vil fortsat være presset i forhold til den økonomiske ramme. Der ligger et løbende arbejde i at tilpasse investerings- og omkostningsniveau til hvad der er muligt at opkræve, samt at låne/afdrage.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	kr.	2018	2017
	Bruttoomsætning	10.059.260	10.821.577
	Skattesagen	-12.872.038	12.872.038
3	Nettoomsætning	-2.812.778	23.693.615
4	Produktionsomkostninger	-1.594.417	-1.994.514
	Bruttoresultat	-4.407.195	21.699.101
4	Distributionsomkostninger	-3.770.531	-5.073.014
4	Administrationsomkostninger	-1.641.739	-1.870.494
	Resultat af primær drift	-9.819.465	14.755.593
5	Finansielle omkostninger	-299.459	-214.003
	Resultat før skat	-10.118.924	14.541.590
6	Skat af årets resultat	542.781	-73.098
6	Skattesagen	12.872.038	-12.872.038
	Årets resultat	3.295.895	1.596.454
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	3.295.895	1.596.454
		<u>3.295.895</u>	<u>1.596.454</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	10.200.705	10.402.517
	Produktions- og distributionsanlæg	103.369.004	99.613.979
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	17.884
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	<u>2.428.414</u>	<u>3.352.359</u>
		<u>115.998.123</u>	<u>113.386.739</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Lovbestemt opkrævningsret	<u>0</u>	<u>12.872.038</u>
		<u>0</u>	<u>12.872.038</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>115.998.123</u>	<u>126.258.777</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Reserve dele og hjælpematerialer	<u>478.970</u>	<u>420.686</u>
		<u>478.970</u>	<u>420.686</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	341.723	215.681
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	118.125	118.125
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	542.781	0
	Andre tilgodehavender	<u>291.273</u>	<u>122.876</u>
		<u>1.293.902</u>	<u>456.682</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.901.597</u>	<u>2.379.136</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.674.469</u>	<u>3.256.504</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>120.672.592</u></u>	<u><u>129.515.281</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	100.343.655	97.047.760
	Egenkapital i alt	<u>105.343.655</u>	<u>102.047.760</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	0	12.872.038
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>12.872.038</u>
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	KommuneKredit	10.362.882	10.717.765
		<u>10.362.882</u>	<u>10.717.765</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	354.885	348.302
	Overdækning	779.834	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.153.360	1.805.651
	Gæld til tilknyttede virksomheder	443.353	356.596
	Skyldig sambeskatningsbidrag	0	73.098
	Anden gæld	1.234.623	1.294.071
		<u>4.966.055</u>	<u>3.877.718</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>15.328.937</u>	<u>14.595.483</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>120.672.592</u></u>	<u><u>129.515.281</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Eventualaktiver
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	5.000.000	97.047.760	102.047.760
Overført via resultatdisponering	0	3.295.895	3.295.895
Egenkapital 31. december 2018	<u>5.000.000</u>	<u>100.343.655</u>	<u>105.343.655</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2018	2017
	Årets resultat	3.295.895	1.596.454
14	Reguleringer	4.716.332	3.468.484
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.012.227	5.064.938
15	Ændring i driftskapital	-593.584	468.789
	Pengestrømme fra primær drift	7.418.643	5.533.727
	Renteudbetalinger m.v.	-299.459	-214.003
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.119.184	5.319.724
	Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.248.423	-6.930.728
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.248.423	-6.930.728
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	4.500.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-348.300	-302.419
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-348.300	4.197.581
	Årets pengestrøm	522.461	2.586.577
	Likvider 1. januar	2.379.136	-207.441
	Likvider 31. december	2.901.597	2.379.136

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Halsnæs Vand A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af pengestrømsopgørelse.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Som følge af de begivenheder, som er beskrevet i note 2 om særlige poster, er der sket ændringer til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver samt den deraf afledte opkrævningsret.

Opkrævningsretten på 12.872.038 kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 12.872.038 kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af vand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand.

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

Over-/underdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for vandbehandling, indregnes overdækningen i balancen som en forpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end indtægtsrammen, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettomsætningen.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding af vand, herunder afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, forskning og udvikling m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Produktions- og distributionsanlæg	8-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er taget i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktions- og distributionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi eller afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

For aktiver, hvor selskabet deltager i fremstillingen, omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Produktionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, vandværker, tekniske anlæg m.v.

Distributionsanlæg udgøres af netaktiver, stikledninger m.v.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Overdækning ved vanddriften indregnes som en gældsforpligtelse.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Særlige poster

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

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

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

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

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

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

Som følge af ovenstående indgår følgende særlige poster i resultatopgørelsen:

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Opkrævningsretten på 12.872.038 kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 12.872.03 kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

kr.	2018	2017
Indtægter		
Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen	-12.872.038	12.872.038
	<u>-12.872.038</u>	<u>12.872.038</u>
Omkostninger		
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	12.872.038	-12.872.038
	<u>12.872.038</u>	<u>-12.872.038</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Nettoomsætningen	-12.872.038	12.872.038
Skat af årets resultat	12.872.038	-12.872.038
Resultat af særlige poster, netto	<u>0</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
3 Nettoomsætning		
Variabelt bidrag	7.136.493	7.047.927
Fast bidrag	3.503.904	3.482.133
Tilslutningsbidrag	50.556	126.266
Andre indtægter	148.141	157.491
Årets over-/underdækning	-779.834	7.760
Regulering af opkrævningsret vedrørende forbrugerne	-12.872.038	12.872.038
	<u>-2.812.778</u>	<u>23.693.615</u>
4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>3.290.804</u>	<u>3.189.143</u>
	<u>3.290.804</u>	<u>3.189.143</u>
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	801.234	774.948
Distributionsomkostninger	2.471.686	2.360.544
Administrationsomkostninger	17.884	53.651
	<u>3.290.804</u>	<u>3.189.143</u>
5 Finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	299.418	214.003
Andre finansielle omkostninger	41	0
	<u>299.459</u>	<u>214.003</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-3.746	73.098
Årets regulering af udskudt skat	-12.872.038	12.872.038
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-539.035	0
	<u>-13.414.819</u>	<u>12.945.136</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions- og distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	16.658.644	162.791.095	306.801	3.352.359	183.108.899
Tilgang i årets løb	0	0	0	5.902.188	5.902.188
Overførsel fra andre poster	0	6.826.133	0	-6.826.133	0
Kostpris 31. december 2018	16.658.644	169.617.228	306.801	2.428.414	189.011.087
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2018	6.256.127	63.177.116	288.917	0	69.722.160
Årets afskrivninger	201.812	3.071.108	17.884	0	3.290.804
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	6.457.939	66.248.224	306.801	0	73.012.964
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	10.200.705	103.369.004	0	2.428.414	115.998.123

kr.	2018	2017
8 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	5.000.000	5.000.000
	5.000.000	5.000.000

Selskabets aktiekapital er uændret siden stiftelsen i 2010.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	10.717.767	354.885	10.362.882	8.873.726
	10.717.767	354.885	10.362.882	8.873.726

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Halsnæs Forsyning A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
11 Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2018 skattemæssige merværdier på 33.477 t.kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22%, i alt 7.365 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i balancen som følge af usikkerheden om muligheden for anvendelse af aktivet.

12 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

13 Nærtstående parter
Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	
Halsnæs Forsyning A/S	Gjethusparken 3, 1. sal 3300 Frederiksværk	

14 Reguleringer

Af- og nedskrivninger	3.637.039	3.189.143
Finansielle omkostninger	299.459	214.003
Skat af skattepligtig indkomst	0	73.098
Over-/underdækning	779.834	-7.760
	<u>4.716.332</u>	<u>3.468.484</u>

15 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-58.284	25.610
Ændring i tilgodehavender	-837.220	-22.456
Ændring i leverandørgæld m.v.	301.920	465.635
	<u>-593.584</u>	<u>468.789</u>