
Horsens Vand Holding A/S

Alrøvej 11, 8700 Horsens

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 34 20 11 37

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

Koncern- og 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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Horsens Vand Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens 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
næstformand

Saliem Hassan Bader

Jørgen Dalbjerg Korshøj

Helle Merete Frost Roldsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Horsens Vand Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Horsens Vand Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet 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 og et koncernregnskab, 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 og koncernens 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 eller koncernen, 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 og koncernens 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 og koncernens 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 og koncernen 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 Holding A/S
Alrøvej 11
8700 Horsens

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

CVR-nr.: 34 20 11 37
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 13. december 2011
Regnskabsår: 6. regnskabsår
Hjemstedskommune: Horsens

Bestyrelse

Hans Hougaard Bang-Hansen, formand
Anders Kühnau Hansen
Saliem Hassan Bader
Jørgen Dalbjerg Korshøj
Helle Merete Frost Roldsgaard

Direktion

Ole Texel Jakobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	220.370	185.521	141.931	187.803	173.723
Bruttofortjeneste	105.816	67.448	23.622	83.612	60.196
Resultat af ordinær primær drift	84.560	45.151	2.047	59.141	37.585
Resultat før finansielle poster	85.686	46.350	4.167	63.204	42.517
Resultat af finansielle poster	-542	-649	-761	374	-474
Årets resultat	66.418	38.198	4.085	47.329	34.174
Balance					
Balancesum	1.800.589	1.743.148	1.722.874	1.665.068	1.598.533
Egenkapital	1.488.043	1.421.581	1.414.589	1.410.511	1.372.347
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	137.627	110.624	101.399	100.824	76.704
- investeringsaktivitet	-111.141	-98.650	-97.733	-141.298	-138.179
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-111.311	-98.931	-101.576	-141.503	-139.563
- finansieringsaktivitet	-15.954	-18.997	8.027	49.691	71.244
Årets forskydning i likvider	10.532	-7.023	11.693	9.217	9.769
Antal medarbejdere	78	75	77	75	72
Nøgletal i %					
Bruttomargin	48,0%	36,4%	16,6%	44,5%	34,7%
Overskudsgrad	38,9%	25,0%	2,9%	33,7%	24,5%
Afkastningsgrad	4,8%	2,7%	0,2%	3,8%	2,7%
Soliditetsgrad	82,6%	81,6%	82,1%	84,7%	85,9%
Forrentning af egenkapital	4,6%	2,7%	0,3%	3,4%	2,5%

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 besidde ejerandele i selskaber, der udøver forsyningsaktiviteter samt hermed beslægtet virksomhed.

Selskabet ejer 100 % af selskabskapitalen i Horsens Vand Energi A/S samt 100 % af selskabskapitalen i Horsens Vand A/S pr. 31. december 2016.

For en redegørelse af hovedaktiviteterne i datterselskaberne henvises til datterselskabernes ledelsesberetninger.

Der er ingen medarbejdere ansat i Horsens Vand Holding A/S.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 66.418.112, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.488.042.888.

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.

Ledelsesberetning

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.

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

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.

Koncernen har konstant fokus på sikker drift og effektivisering af de interne processer. Det er væsentligt for koncernen 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

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

Renterisici

Koncernen 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.

Ledelsesberetning

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.

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 Holding 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	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		220.370.255	185.521.255	0	0
Produktionsomkostninger	1	-114.554.159	-118.073.101	0	0
Bruttoresultat		105.816.096	67.448.154	0	0
Administrationsomkostninger	1	-21.256.342	-22.296.906	-45.175	-42.925
Resultat af ordinær primær drift		84.559.754	45.151.248	-45.175	-42.925
Andre driftsindtægter		1.126.357	1.198.489	0	0
Resultat før finansielle poster		85.686.111	46.349.737	-45.175	-42.925
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	66.462.866	38.252.652
Finansielle indtægter	2	1.604.884	1.888.449	0	0
Finansielle omkostninger	3	-2.146.457	-2.537.106	-12.202	-10.166
Resultat før skat		85.144.538	45.701.080	66.405.489	38.199.561
Skat af årets resultat	4	-18.726.426	-7.502.599	12.623	-1.080
Årets resultat		66.418.112	38.198.481	66.418.112	38.198.481

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	66.462.866	38.252.652
Overført til/fra vedtægtsmæssige reserver	0	0
Overført resultat	-44.754	-54.171
	66.418.112	38.198.481

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		57.375.026	58.550.914	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.433.248.037	1.423.995.328	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.829.995	28.416.923	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		98.073.283	65.926.625	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	1.621.526.341	1.576.889.790	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	1.490.074.585	1.423.568.329
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	25.000	0	0	0
Andre tilgodehavender	8	91.372.718	102.607.890	0	0
Finansielle anlægsaktiver		91.397.718	102.607.890	1.490.074.585	1.423.568.329
Anlægsaktiver		1.712.924.059	1.679.497.680	1.490.074.585	1.423.568.329
Varebeholdninger		3.432.428	4.414.220	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.052.935	11.954.067	0	0
Andre tilgodehavender		6.683.620	8.441.387	0	0
Udskudt skatteaktiv	10	0	0	15.346	15.346
Selskabsskat		0	0	12.623	0
Tilgodehavender		28.736.555	20.395.454	27.969	15.346
Likvide beholdninger		55.496.135	38.840.730	418.819	421.471
Omsætningsaktiver		87.665.118	63.650.404	446.788	436.817
Aktiver		1.800.589.177	1.743.148.084	1.490.521.373	1.424.005.146

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	204.188.502	137.682.246
Overført resultat		1.388.042.888	1.321.581.385	1.183.854.386	1.183.899.139
Egenkapital	9	1.488.042.888	1.421.581.385	1.488.042.888	1.421.581.385
Hensættelse til udskudt skat	10	57.658.408	38.919.745	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		14.456.540	15.014.430	0	0
Hensatte forpligtelser		72.114.948	53.934.175	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		132.183.464	145.612.398	0	0
Anden gæld		1.145.404	2.031.929	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	133.328.868	147.644.327	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	11	6.929.935	8.567.877	0	0
Kreditinstitutter		9.773.790	3.649.996	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.893.747	18.337.398	36.250	33.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.442.235	2.390.261
Overdækning		60.139.450	79.834.642	0	0
Anden gæld	11	9.365.551	9.542.656	0	0
Periodeafgrænsningsposter		0	55.628	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		107.102.473	119.988.197	2.478.485	2.423.761
Gældsforpligtelser		240.431.341	267.632.524	2.478.485	2.423.761
Passiver		1.800.589.177	1.743.148.084	1.490.521.373	1.424.005.146
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	100.000.000	0	1.321.581.386	1.421.581.386
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	55.628	55.628
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-12.238	-12.238
Årets resultat	0	0	66.418.112	66.418.112
Egenkapital 31. december	100.000.000	0	1.388.042.888	1.488.042.888

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	100.000.000	137.682.246	1.183.899.140	1.421.581.386
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	43.390	0	43.390
Årets resultat	0	66.462.866	-44.754	66.418.112
Egenkapital 31. december	100.000.000	204.188.502	1.183.854.386	1.488.042.888

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		66.418.112	38.198.481
Reguleringer	13	66.052.161	67.816.192
Ændring i driftskapital	14	5.698.216	5.258.117
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		138.168.489	111.272.790
Renteindbetalinger og lignende		1.604.884	1.888.449
Renteudbetalinger og lignende		-2.146.456	-2.537.106
Pengestrømme fra driftsaktivitet		137.626.917	110.624.133
Køb af materielle anlægsaktiver		-111.310.904	-98.931.121
Salg af materielle anlægsaktiver		195.000	281.434
Køb af virksomhed		-25.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-111.140.904	-98.649.687
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-15.067.877	-28.233.212
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-9.072.689
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-886.525	-1.691.435
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	20.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.954.402	-18.997.336
Ændring i likvider		10.531.611	-7.022.890
Likvider 1. januar		35.190.734	42.213.624
Likvider 31. december		45.722.345	35.190.734
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		55.496.135	38.840.730
Kassekredit		-9.773.790	-3.649.996
Likvider 31. december		45.722.345	35.190.734

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	29.181.865	27.553.746	0	0
Andre omkostninger til social sikring	76.973	190.513	0	0
Andre personaleomkostninger	1.358.295	1.768.799	0	0
	30.617.133	29.513.058	0	0
Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	20.272.162	21.821.913	0	0
Administrationsomkostninger	10.344.971	7.691.145	0	0
	30.617.133	29.513.058	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	1.722.944	1.796.694	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	78	75	0	0
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	1.604.884	1.888.449	0	0
	1.604.884	1.888.449	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	10.100	10.166
Andre finansielle omkostninger	2.146.457	2.537.106	2.102	0
	2.146.457	2.537.106	12.202	10.166

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-12.623	1.080
Årets udskudte skat	18.726.426	10.070.662	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-2.568.063	0	0
	18.726.426	7.502.599	-12.623	1.080

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	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	64.173.350	1.654.167.087	62.086.420	66.227.625	1.846.654.482
Tilgang i årets løb	0	67.020.914	12.444.329	110.917.295	190.382.538
Afgang i årets løb	0	-3.293.599	-1.000.000	-79.071.637	-83.365.236
Kostpris 31. december	<u>64.173.350</u>	<u>1.717.894.402</u>	<u>73.530.749</u>	<u>98.073.283</u>	<u>1.953.671.784</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.624.431	230.171.763	33.668.497	300.000	269.764.691
Årets afskrivninger	1.173.893	55.036.394	7.942.630	0	64.152.917
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-561.792	-910.373	0	-1.472.165
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	0	0	-300.000	-300.000
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.798.324</u>	<u>284.646.365</u>	<u>40.700.754</u>	<u>0</u>	<u>332.145.443</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>57.375.026</u>	<u>1.433.248.037</u>	<u>32.829.995</u>	<u>98.073.283</u>	<u>1.621.526.341</u>

	2016 DKK	2015 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	62.568.498	59.416.106
Administrationsomkostninger	1.284.420	1.025.785
	<u>63.852.918</u>	<u>60.441.891</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.285.886.083	1.285.886.083
Kostpris 31. december	1.285.886.083	1.285.886.083
Værdireguleringer 1. januar	137.682.246	130.635.245
Årets resultat	66.462.866	38.252.652
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	43.390	35.216
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-31.240.867
Værdireguleringer 31. december	204.188.502	137.682.246
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.490.074.585	1.423.568.329

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Horsens Vand A/S	Horsens	100.000.000	100%	1.481.156.503	6.600.956
Horsens Vand Energi A/S	Horsens	500.000	100%	8.918.082	461.910

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	25.000	0	0	0
Kostpris 31. december	25.000	0	0	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.000	0	0	0

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehavender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	155.045.910
Kostpris 31. december	<u>155.045.910</u>
Opskrivninger 1. januar	180.000
Overførsler i årets løb	<u>180.000</u>
Opskrivninger 31. december	<u>360.000</u>
Nedskrivninger 1. januar	52.618.021
Årets nedskrivninger	<u>11.415.171</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>64.033.192</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>91.372.718</u>

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.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
10 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	38.919.745	40.216.516	-15.346	-16.426
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	18.726.426	7.502.599	0	1.080
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	12.237	-8.799.370	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	57.658.408	38.919.745	-15.346	-15.346
Skattemæssigt underskud til fremførsel	57.658.408	38.919.745	-15.346	-15.346
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	15.346	15.346
	57.658.408	38.919.745	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	15.346	15.346
Regnskabsmæssig værdi	0	0	15.346	15.346

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:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	108.157.809	112.298.046	0	0
Mellem 1 og 5 år	24.025.655	33.314.352	0	0
Langfristet del	132.183.464	145.612.398	0	0
Inden for 1 år	6.929.935	8.567.877	0	0
	139.113.399	154.180.275	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	1.145.404	2.031.929	0	0
Langfristet del	1.145.404	2.031.929	0	0
Øvrig kortfristet gæld	9.365.551	9.542.656	0	0
	10.510.955	11.574.585	0	0

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

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

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

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter som løber i perioden frem til medio år 2021. Den samlede restleasingsforpligtelse udgør pr. 31. december 2016, DKK 2.407.115.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.604.884	-1.888.449
Finansielle omkostninger	2.146.457	2.537.106
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	66.479.354	62.808.330
Skat af årets resultat	18.726.426	7.502.599
Andre reguleringer	-19.695.192	-3.143.394
	66.052.161	67.816.192
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	981.792	918.055
Ændring i tilgodehavender	2.895.071	10.840.679
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-557.891	-550.943
Ændring i leverandører m.v.	2.323.616	-5.997.047
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	55.628	47.373
	5.698.216	5.258.117

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Horsens Vand Holding 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.

Koncern- og 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Horsens Vand Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Noter, regnskabspraksis

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber 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.

Administrationsomkostninger

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

Noter, regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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.

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	5-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Noter, regnskabspraksis

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 for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tjenestemandsforsikring, tilslutningsbidrag og gældsbreve.

Varebeholdninger

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

Der er ikke indregnet IPO på varelageret.

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.

Noter, regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Overkurs ved emission og opsparet overskud kan hverken udloddes til ejerne eller tilbagebetales til forbrugerne, idet selskabets egenkapital er bundet i medfør af Vandsektorlovens bestemmelser.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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.

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.

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 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.

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