



Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S

Stengårdsvej 33, Brårup, 9670 Løgstør

CVR-nr. 39 19 27 72

Årsrapport 2017/18

(fra selskabets stiftelse 14. december 2017 - 31. december 2018)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2019

Dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 14. december 2017 - 31. december 2018.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 14. december 2017 - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets og koncernens finansielle stilling.

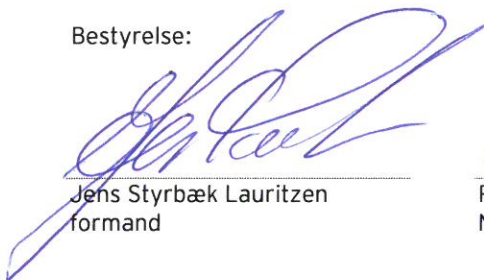
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 15. april 2019
Direktion:

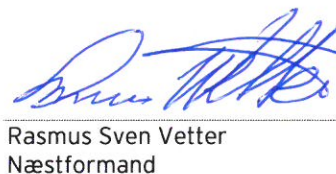


Morten Aaby Nielsen

Bestyrelse:



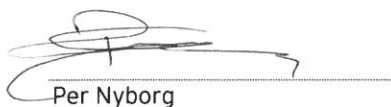
Jens Styrbæk Lauritzen
formand



Rasmus Sven Vetter
Næstformand



Anders Kjær Kristensen



Per Nyborg



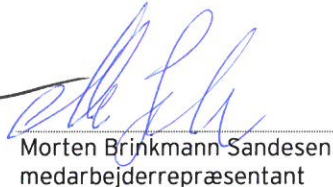
Brian Christensen



Kurt Jørgen Pedersen
medarbejderrepræsentant



Henrik Markussen Christensen
medarbejderrepræsentant



Morten Brinkmann Sandesen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 14. december 2017 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 14. december 2017 - 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). 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. Notens beskriver de ændringer, der i 2018 er sket i regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver og den deraf afledte opkrævningsret, 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 regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 15. april 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Ulrik Vangso Ørts
statsaut. revisor
mne42774

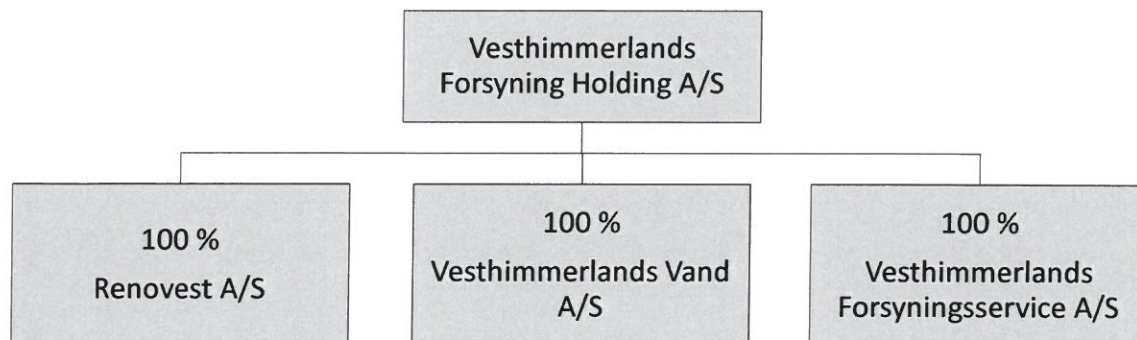
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S
Adresse, postnr. og by	Stengårdsvej 33, Brårup, 9670 Løgstør
CVR-nr.	39 19 27 72
Stiftet	14. december 2017
Hjemstedskommune	Vesthimmerlands Kommune
Regnskabsår	14. december 2017 - 31. december 2018
Hjemmeside	www.vesthimmerlandsforsyning.dk
Telefon	98 68 32 00
Bestyrelse	Jens Styrbæk Lauritzen, formand Rasmus Sven Vetter, næstformand Anders Kjær Kristensen Per Nyborg Brian Christensen Kurt Jørgen Pedersen, medarbejderrepræsentant Henrik Markussen Christensen, medarbejderrepræsentant Morten Brinkmann Sandersen, medarbejderrepræsentant
Direktion	Morten Aaby Nielsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18
Hovedtal	
Nettoomsætning	-14.741
Resultat af ordinær primær drift	-125.468
Resultat af finansielle poster	2.132
Årets resultat	32.036
Investering i materielle anlægsaktiver	49.176
Balancesum	1.169.078
Egenkapital	1.076.933
Nøgletal	
Soliditetsgrad	92,1
Egenkapitalforrentning	3,0

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Hoved- og nøgletal er påvirket af særlige poster som beskrevet under afsnittet om usædvanlige forhold nedenfor.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive renovations-, spildevands- og drikkevandsaktiviteter i Vesthimmerlands Kommune samt dertil knyttede aktiviteter.

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 Vesthimmerlands Vand A/S og 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 Vesthimmerlands Vand A/S' skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Vesthimmerlands Vand A/S har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenser 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 Vesthimmerlands Vand A/S' 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 eventuelt 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 151.844 t.kr. tilbageført i "Nettoomsætning", men udskudt skat på 151.844 t.kr. er tilbageført i "Skat af årets resultat".

Derudover er der indregnet et tilgodehavende på 13.174 t.kr., som er tidligere betalt selskabsskat inkl. renter, som vil blive tilbagebetalt.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen blev etableret den 14. december 2017 ved stiftelse af Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S, som overtog aktierne i Vesthimmerlands Vand A/S og Renovest A/S. Samtidig stiftedes yderligere et datterselskab, Vesthimmerlands Forsyningsservice A/S. Koncernens personale blev pr. 1. januar 2018 samlet i Vesthimmerlands Forsyningsservice A/S, hvorefter dette selskab fakturerer de øvrige koncernselskaber for administrative og personalemæssige ydelser.

2018 har derfor i stort omfang været et omstillingsår, hvor der er brugt mange ressourcer på at integrere alle medarbejdere gennem værdi- og identitetsprocesser, organisationstilpasse og -udvikle, omlægge og ensarte it-systemer og processer m.v. i Vesthimmerlands Forsyning. Dette arbejde kommer også til at fortsætte ind i 2019, hvor der også vil blive arbejdet med bl.a. implementering af ejerstrategi i selskabsstrategi, cirkulær økonomi og bæredygtighed, politikker og fortsat udvikling af koncernens aktiviteter.

Ledelsesberetning

Årets resultat udgør 32 mio. kr. Resultatet er påvirket i positiv retning af føromtalte skattesag, som har en positiv resultateffekt på 13 mio. kr.

Koncernens egenkapital udgør 1.077 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Der er i 2018 foretaget anlægsinvesteringer for i alt 49,2 mio. kr., hvoraf 46,4 mio. kr. hidrører fra aktiviteterne i Vesthimmerlands Vand A/S. De største enkeltstående anlægsinvesteringer i koncernen i 2018 er foretaget i forbindelse med de igangværende kloaksepareringer i byerne Aalestrup og Overlade. Der er ikke optaget gæld til finansiering af årets investeringer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder med betydning for koncernens finansielle stilling eller årsrapport for 2018.

Forventet udvikling

Koncernens resultat for det kommende år forventes at være omkring 15 mio. kr.

Anlægsinvesteringerne i det kommende år forventes at udgøre 88 mio. kr., hvoraf 77 mio. kr. hidrører fra aktiviteterne i Vesthimmerlands Vand A/S. Hvorvidt dette budget opnås, er meget afhængig af, hvordan projektarbejdet med den nye fællesløsning med Mariagerfjord Vand og Rebild Forsyning skrider frem, herunder tidspunktet for opnåelse af de nødvendige miljøtilladelser m.v.

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	Moder-
		2018	virksomhed
		13 mdr.	13 mdr.
	Omsætning	132.965	0
	Over-/underdækning	4.138	0
	Skattesagen	-151.844	0
	Nettoomsætning	-14.741	0
	Andre driftsindtægter	184	0
	Andre eksterne omkostninger	-38.305	-191
	Bruttoresultat	-52.862	-191
3	Personaleomkostninger	-33.289	0
	Af- og nedskrivninger	-39.133	0
	Andre driftsomkostninger	-6.874	0
	Resultat før finansielle poster	-132.158	-191
7	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	32.228
	Finansielle indtægter	2.742	0
	Finansielle omkostninger	-610	-1
	Ordinært resultat før skat	-130.026	32.036
4	Skat af årets resultat	-335	0
4	Skattesagen	162.397	0
	Årets resultat	<u>32.036</u>	<u>32.036</u>
14	Resultatdisponering		

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

Balance

Note	t.kr.	Koncern	Modervirksomhed	
		2018	2018	Åbnings- balance pr. 14. decem- ber 2017
	AKTIVER			
	Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	592	0	0
		<u>592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	28.306	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	233.494	0	0
	Distributionsanlæg	811.601	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	33.397	0	0
	Materielle anlæg under udførelse	6.306	0	0
		<u>1.113.104</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver			
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	1.077.640	1.045.213
		<u>0</u>	<u>1.077.640</u>	<u>1.045.213</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.113.696</u>	<u>1.077.640</u>	<u>1.045.213</u>
	Omsætningsaktiver			
	Varebeholdninger			
	Varelager	135	0	0
		<u>135</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.964	0	0
	Underdækning, affaldsaktivitet	2.063	0	0
	Andre tilgodehavender	6.940	0	0
	Tilgodehavende skat	10.558	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.040	0	0
		<u>37.565</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>17.682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>55.382</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.169.078</u>	<u>1.077.640</u>	<u>1.045.213</u>

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 14. december 2017	500	1.044.713	1.045.213
Regulering af kapitalandele	0	-316	-316
Overført, jf. resultatdisponering	0	32.036	32.036
Saldo 31. december 2018	500	1.076.433	1.076.933

t.kr.	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Opskrivningshenslæggelse indre værdi	Overført resultat	I alt
Apportindskud i forbindelse med stiftelse	500	0	1.044.713	1.045.213
Regulering af kapitalandele	0	0	-316	-316
Overført, jf. resultatdisponering	0	32.228	-192	32.036
Saldo 31. december 2018	500	32.228	1.044.205	1.076.933

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern 2018
	Årets resultat før finansielle poster	-132.158
15	Reguleringer	190.733
16	Ændring i driftskapital	-15.584
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	42.991
	Renteindtægter, betalt	109
	Renteomkostninger, betalt	-580
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	42.520
	Køb af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-49.360
	Salg af materielle anlægsaktiver	306
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-49.054
	Ændring i langfristede lån	-4.870
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-4.870
	Årets pengestrøm	-11.404
	Likvider, primo	29.086
	Likvider, ultimo	17.682

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

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C mellem-virksomheder.

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 151.844 t.kr. er tilbageført i "Nettoomsætning", mens udskudt skat på 151.844 t.kr. er tilbageført i "Skat af årets resultat".

Regulatorisk over-/underdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb den økonomiske ramme for salg af vand eller håndtering af spildevand eller omkostningerne ved de respektive affaldsordninger, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end den økonomiske ramme for salg af vand eller håndtering af spildevand eller omkostningerne ved de respektive affaldsordninger, indregnes forskellen under tilgodehavender, hvis forskellen forventes opkrævet.

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

Den indregnede over-/underdækning i balancen, der kan henføres til Renovest A/S, er udtryk for akkumuleret over-/underdækning opstået i perioden, hvor ordningen har været administreret af Renovest A/S, ligesom over-/underdækningen alene vedrører de ordninger, hvor Renovest A/S varetager både driften og opkrævningen af indtægterne hos forbrugerne.

Over-/underdækning vedrørende øvrige affaldsordninger er registreret i kommunens bogholderi.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Vesthimmerlands Forsyning Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder salg og distribution af vand, transport og rensning af spildevand og affaldshåndtering. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering og indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og 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:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Bygninger	10-75 år
Distributionsanlæg	30-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-60 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

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).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Balance****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter 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 effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Tilslutningsbidrag

Tilslutningsbidrag omfatter periodiserede indtægter vedrørende tilslutningsbidrag. Tilslutningsbidrag indtægtsføres over 40 år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, finansierings- og investeringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

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 Vesthimmerlands Vand A/S og 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. Vesthimmerlands Vand A/S har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenser 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.

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 151.844 t.kr. er tilbageført i "Nettoomsætning", mens udskudt skat på 151.844 t.kr. er tilbageført i "Skat af årets resultat".

Derudover er der indregnet et tilgodehavende på 13.174 t.kr., som er tidligere betalt selskabsskat inkl. renter, som vil blive tilbagebetalt.

t.kr.	2018
Indtægter	
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	-151.844
Tidligere betalt selskabsskat inkl. renter	13.174
	<u>-138.670</u>
Omkostninger	
Udskudt skat vedrørende anlægsaktiver	151.844
	<u>151.844</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet	
Nettoomsætningen	-151.844
Finansielle indtægter	2.621
Skat af årets resultat	162.397
	<u>13.174</u>

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

Noter

3 Personaleomkostninger

t.kr.	<u>Koncern</u>
	2018
Lønninger	27.765
Pensioner	4.127
Andre omkostninger til social sikring	416
Andre personaleomkostninger	981
	<u>33.289</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	<u>1.208</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>67</u>

4 Skat af årets resultat

t.kr.	<u>Koncern</u>	<u>Moder- virksomhed</u>
	2018	2018
Årets regulering af udskudt skat	657	0
Udskudt skat vedrørende skattesagen	-151.844	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10.875	0
	<u>-162.062</u>	<u>0</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	<u>Erhvervede immateriel- le anlægs- aktiver</u>
Kostpris 14. december 2017	0
Tilgang	663
Kostpris 31. december 2018	<u>663</u>
Ned- og afskrivninger 14. december 2017	0
Årets afskrivninger	71
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	<u>71</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>592</u>

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 14. december 2017	30.670	315.586	935.448	65.774	3.252	1.350.730
Tilgang	127	0	0	1.990	46.396	48.513
Overført i året	230	9.926	32.937	249	-43.342	0
Afgang	0	-3.630	-5.217	-532	0	-9.379
Kostpris 31. december 2018	31.027	321.882	963.168	67.481	6.306	1.389.864
Ned- og afskrivninger 14. december 2017						
Ned- og afskrivninger 14. december 2018	2.388	78.994	133.987	26.960		242.329
Akk. afskrivninger tilbageført	-185	-1.125	-1.072	-400		-2.782
Årets afskrivninger	518	10.519	18.652	7.524		37.213
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	2.721	88.388	151.567	34.084		276.760
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	28.306	233.494	811.601	33.397	6.306	1.113.104

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	Åbningsbalance
Kostpris 14. december 2017	1.045.213	0
Tilgang ved stiftelse	0	1.045.213
Tilgang	515	0
Regulering	-316	0
Kostpris 31. december 2018	1.045.412	1.045.213
Værdireguleringer 14. december 2017	0	0
Årets resultat	32.228	0
Værdireguleringer 31. december 2018	32.228	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.077.640	1.045.213

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat		Egenkapital	
			t.kr.	%	t.kr.	t.kr.
Renovest A/S	Løgstør, Danmark	100,0	0		11.951	
Vesthimmerlands Forsyningservice A/S	Løgstør, Danmark	100,0	212		727	
Vesthimmerlands Vand A/S	Løgstør, Danmark	100,0	32.016		1.064.962	
			32.228		1.077.640	

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

Noter

8 Aktiekapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

t.kr.	Moder- virksomhed 2018
Aktier, 1 stk. a nom. 500 t.kr.	500

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 500 t.kr. siden selskabets stiftelse.

9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	23.793	1.030	22.763	18.467
Tilslutningsbidrag	7.519	212	7.307	6.458
Overdækning, vandaktivitet	6.420	3.210	3.210	0
Leasing	27.138	3.863	23.275	7.785
	<u>64.870</u>	<u>8.315</u>	<u>56.555</u>	<u>32.710</u>

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

11 Eventualaktiver

Koncernen har pr. 31. december 2018 ikke indregnede udskudte skatteaktiver på i alt 157.281 t.kr.

12 Sikkerhedsstillelser

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

13 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Vesthimmerlands Kommune	Vestre Boulevard 7, 9600 Aars	100 % ejerandel

Transaktioner med nærtstående parter

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Koncern- og årsregnskab 14. december 2017 - 31. december 2018

Noter

14 Resultatdisponering

t.kr.	Moder- virksomhed
	2018
Forslag til resultatdisponering	
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	32.228
Overført resultat	-192
	<u>32.036</u>

t.kr.	Koncern
	2018

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Opkrævningsret	151.844
Resultat før skat og finansielle poster, 14. december - 31. december 2017	-681
Refunderet selskabsskat	8
Af- og nedskrivninger	37.283
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	6.651
Gevinst ved afhændelse af anlægsaktiver	-170
Over-/underdækning	-4.137
Regulering af tilslutningsbidrag	-65
	<u>190.733</u>

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	301
Ændring i tilgodehavender	-11.770
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-4.115
	<u>-15.584</u>