

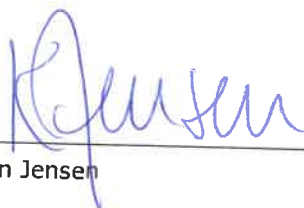
Hillerød Forsyning Holding A/S

Ægirsvej 4
3400 Hillerød
CVR-nr. 31592615

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2018

Dirigent



Navn: Kirsten Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	14
Koncernens balance pr. 31.12.2017	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	31
Modervirksomhedens noter	32
Anvendt regnskabspraksis	34

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Forsyning Holding A/S
Ægirsvej 4
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592615
Hjemsted: Hillerød Kommune
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Klaus Markussen, formand
Jamil Nofal Cheheibar, næstformand
Susanne Kristensen
Tue Tortzen
Dan Riise Andersen
Jakob Bring Truelsen
Christian Engholm Jønch, medarbejderrepræsentant
Stig Jørgen Hansen, medarbejderrepræsentant
Louise Anderson, medarbejderrepræsentant

Direktion

Søren Støvring, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Hillerød Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 18.05.2018

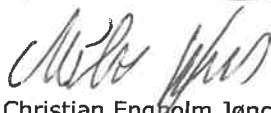
Direktion


Søren Støvring
administrerende direktør

Bestyrelse



Klaus Markussen
formand


Tue Tortzen


Christian Engström Jønch
medarbejderrepræsentant

Jamil Nofal Cheheibar
næstformand


Dan Riise Andersen


Stig Jørgen Hansen
medarbejderrepræsentant


Susanne Kristensen


Jakob Bring Truelsen


Louise Anderson
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hillerød Forsyning Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hillerød Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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". 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af koncernselskabernes skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat, samt opkrævningsretten, i koncernselskabene Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 18.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089



Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	686.838	487.517	456.986	431.254	495.922
Bruttoresultat	310.925	127.203	85.992	49.130	64.009
Driftsresultat	265.131	86.034	50.696	13.585	25.286
Resultat af finansielle poster	(6.900)	24.590	(47.799)	(5.354)	(1.511)
Årets resultat	24.075	91.012	8.384	4.618	21.288
Samlede aktiver	3.572.028	3.100.191	2.829.017	2.636.835	2.435.610
Investeringer i materielle anlægsaktiver	357.985	357.597	355.186	152.624	91.286
Egenkapital inkl. minoriteter	2.160.602	2.136.527	2.017.929	2.009.545	2.004.927
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	45,3	26,1	18,8	11,4	12,9
Nettomargin (%)	3,5	18,7	1,8	1,1	4,3
Egenkapitalens forrentning (%)	1,1	4,4	0,4	0,2	1,1
Soliditetsgrad (%)	60,5	68,9	71,3	76,2	82,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Selskabet har ændret regnskabspraksis for 2017 vedrørende indregning af udskudt skat som tidsmæssige forskelle. Hoved- og nøgletal for 2013-2015 er medtaget efter tidligere regnskabspraksis og er således ikke tilrettet.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

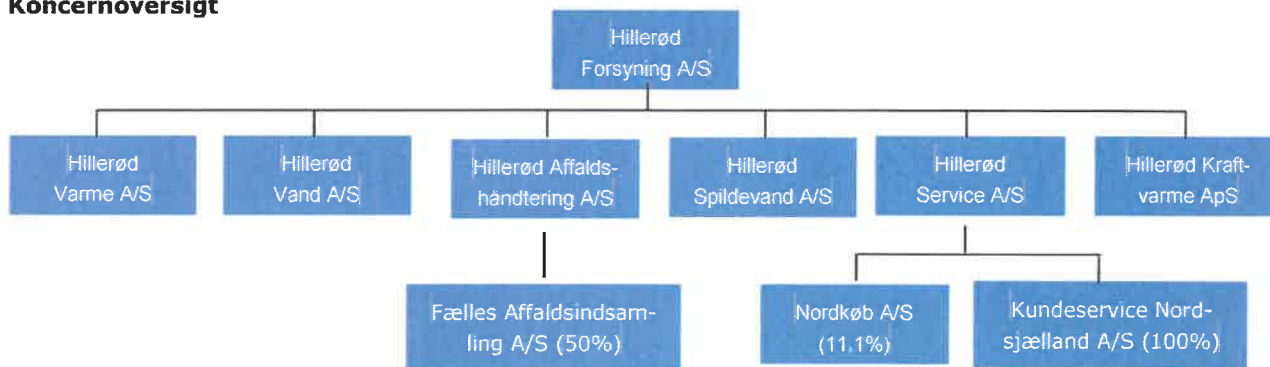
Koncernens aktiviteter består i at drive forsyningsvirksomheder, der indtil 2008 har været drevet som selvstændige enheder i Hillerød Kommune, herunder affaldshåndterings-, vandforsynings-, varmforsynings-, og spildevandsforsyningsvirksomheden.

Moderselskabets formål er at besidde ejerandele i selskaber, der driver forsyningsvirksomhed samt efter bestyrelsens skøn hermed beslægtet virksomhed.

De fem datterselskaber Hillerød Affaldshåndtering A/S, Hillerød Kraftvarme ApS, Hillerød Vand A/S, Hillerød Varme A/S, Hillerød Spildevand A/S er driftsselskaber, mens det ene, Hillerød Service A/S, primært leverer administration og medarbejdere.

Herudover ejer moderselskabet indirekte aktier i Fælles Affaldsindsamling A/S, der gennem Hillerød Affaldshåndtering A/S ejes med 50%, Kundeservice Nordsjælland A/S, der gennem Hillerød Service ejes med 100% og Nordkøb A/S, der gennem Hillerød Service A/S ejes med 11,1%

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud efter skat på 24.075 t.kr. Årets resultat er på niveau med forventet. Dette dækker over en øget omsætning, men også øgede omkostninger, hvor især produktionsomkostningerne er højere end forventet. Dette skyldes primært øgede omkostninger til brændsel i Hillerød Kraftvarme ApS, idet produktionen på det nye Biokraftvarmeværk ikke har levet op til forventningerne pga. af indkørvanskeligheder.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på 3.572 t.kr. og egenkapital på 2.161 t.kr.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ved opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i vandselskaberne, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets økonomiske ramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere værdier. SKAT har efter en gennemgang af vandselskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne. Selskabet har på linje med en række andre forsyningselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkeligt bevis for det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Vandselskaberne har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse, som vil få priserne overfor selskabernes kunder til at stige.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsskatteretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen samt usikkerhed omkring udfaldet af sagerne i Højesteret. Ledelsen er ikke enig i anvendelsen af DCF-modellen til værdiansættelse af de skattemæssige værdier af selskabets aktiver.

Aktuel skat kan indregnes i selskabernes priser via et tillæg eller fradrag til selskabernes indtægtsrammer. Selskaberne har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til selskabernes samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2018 et overskud, der er lidt mindre end det realiserede overskud i 2017. Dette skyldes primært, det forventede resultat i Hillerød Kraftvarme ApS, der budgetterer med maksimale varmeprismæssige afskrivninger på selskabets materielle anlægsaktiver for at imødegå stigende varmepriser, når det såkaldte grundbeløb bortfalder i 2018.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Drift af forsyningsvirksomhed kan påvirke det omkringliggende miljø. Påvirkningerne kan medføre lugt, støj og emissions. Endvidere forbruges vandressourcer og energi ved produktion og transport af drikkevand og varme samt ved rensning og transport af spildevand og affald.

Hillerød Forsyning arbejder systematisk med at minimere den miljømæssige påvirkning af driften. Det omfatter blandt andet optimering af driften af pumper for minimering af elforbruget, reduktion af støj fra anlæggende, reduktion af emissioner og lugt samt af udsivning fra utætte rør.

Spildevand

Drift af spildevandforsyningsvirksomhed påvirker det omkringliggende miljø i form af lugt og støj samt visuelle påvirkninger. Utætte spildevandsledninger kan endvidere medføre udsivning af spildevand. Ekstreme nedbørsmængder kan give utilsigtet udledning.

Selskabet arbejder løbende på at minimere disse risici for miljøpåvirkninger.

Hillerød Spildevand A/S har en vision om at have et kloaksystem og renselanlæg, der er uafhængige af klimaændringer og ydre påvirkninger. Det er vores mission, at vi vil behandle spildevandet på en bæredygtig, energi- og Co2-neutral måde og bidrage til, at borgerne i Hillerød er sunde og raske samtidig med, at de ikke skal se og lugte spildevandet.

I forbindelse med opførelse af et nyt renselanlæg gennemførte selskabet i årene 2014/2015 en VVM (Vurdering af Virkninger på Miljøet) om de miljømæssige konsekvenser af de påvirkninger et nyt renselanlæg og dets udledning har til de to vandløbssystemer Havelse å og Pøleå. Rapporten havde særligt fokus på områderne vandmiljø, natur og emissioner. På vandmiljøet har det især drejet sig om vandmængderne og udledningerne fra renselanlægget og påvirkning af natura 2000 områderne i Roskildefjord. Indenfor området natur har det været planter, flagermus og krybdyr, som har været et særligt fokusområde. Ligeledes er der foretaget konsekvensberegninger på, om de nye vandføringer påvirker de §3 områder, der ligger i forbindelse med vandløbene. Det nye renselanlæg idriftsættes i 2018 til gavn for miljøet.

Selskabet har igen i 2017 som en del af en forsøgsordning modtaget køkkenaffald fra Hillerød hospital samt fedt fra fedtudskillere i Nordsjælland. Det organiske bioaffald omsættes sammen med det producerede spildevandsslam til biogas.

I løbet af 2017 er der løbende gennemført procesoptimering af renselanlæggene med særlig fokus på at udnytte ressourcerne i spildevandet til produktion af biogas. Dette har en positiv effekt på miljøet, idet det medvirker til at reducere brugen af fossile brændstoffer til opvarmning.

Ledelsesberetning

Både på renselanlæggene og ledningsnettet har der i regnskabsåret været fokus på at rense spildevandet bedre, end kravene i lovgivningen for området foreskriver, og samtidig nedbringe elforbruget. 2017 har imidlertid været udfordret på udledningerne, idet det gamle renselanlæg på Kirsebærølle har nået sin kapacitetsgrænse.

Vand

Drift af vandforsyningsvirksomhed påvirker det omkringliggende miljø. Påvirkningerne omfatter lugt og støj. Endvidere forbruges vandressourcer og energi ved produktion af drikkevand.

Hillerød Vand A/S arbejder systematisk med at minimere den miljømæssige påvirkning fra driften. Det omfatter blandt andet optimering af driften af pumper for minimering af elforbruget, reduktion af støj fra anlæggene og reduktion af vandspild fra utætte rør.

Der forventes fortsat en positiv udvikling i vandforbruget til erhverv, medens husholdningsforbruget falder.

Ledningstab er en vigtig parameter, og det har igen i 2017 haft stor fokus. Det betyder, at der har været løbende reovering af ledningsnettet og fokus på natteforbruget mellem kl. 02 og 04.

Udviklingen i elforbruget har i 2017 været tilfredsstillende og er bl.a. påvirket af den fortsatte energioptimering.

Varme

Som energiproducerende virksomhed har Hillerød Kraftvarme og Hillerød Varme en betydelig påvirkning på miljøet. Påvirkningen sker primært ved udledning af CO₂, men der sker også bortledning af kondensat. I 2017 har Hillerød Kraftvarme ApS haft et forbrug på 32,4 mio. Nm³ naturgas, 637 m³ fyringsolie og 39.749 tons træflis. CO₂-udledningen fra olie og gas udgjorde i alt 74.147 tons. Der er udledt 15.097 m³ kondensat fra selskabets flisfyrede kraftvarmeværk. Hillerød Kraftvarme har i øvrigt bidraget med nyttiggørelse af godt 44.000 MWh affaldsvarme og 11.000 MWh industriel overskudsvarme.

Hillerød Varme A/S har i 2017 anvendt 15.192 tons træflis og 4.038 tons træpiller. Vandtabet i fjernvarmenettet har udgjort 17.428 m³, hvilket er en reduktion med ca. 20 % i forhold til 2016.

Hillerød Forsyning står midt i en massiv omlægning af varmeproduktionen. Før 2006 var al varme produceret på basis af fossilt brændsel (naturgas). I 2006 blev en træpillefyret kedel taget i brug. I årene derefter blev etableret solfangere i flere omgange, og i 2011 blev en flisfyret kedel idriftsat.

I 2016 har Hillerød Kraftvarme ApS idriftsat et nyt flisfyret kraftvarmeværk. Værket er fortsat under indkøring, men vil, når det er fuldt indkørt, bidrage til at reducere den fossilt baserede andel af varmeproduktionen fra 55 % i 2015 til ca. 25 % i 2018, som er første år med fuld drift på anlægget. 95% af den flis, som Hillerød Forsyning bruger er certificeret bæredygtig.

Ledelsesberetning

Affald

Affald er en værdifuld ressource, som vi i langt højere grad skal genanvende og nyttiggøre, fremfor at sende det til forbrænding. Jf. kommunens Affaldsplan 2014 – 2024 har vi tre konkrete mål på affaldsområdet; at få ressourcerne og problemstofferne (miljøfarlige stoffer) ud af affaldet, samt gennem dialog og information at inspirer vores kunder til handling i forhold til øget genanvendelse og korrekt håndtering af byggeaffald. Kommunens mål er at vi i 2018 genanvender 50% af vores affald.

Indsatsområderne har indtil videre ligget på indsamling af madaffald, papir og farligt affald fra villaer og rækkehuse, samt på håndtering af byggeaffald.

Der er nu taget fat på sortering og genanvendelse i kommunens etageejendomme, samt på indsamling af de tørre genanvendelige fraktioner pap, metal og plast fra villa/ rækkehuse. I 2018 vil der blive sat yderligere fokus på, at optimere storskraldsordningen. Gennem kommunikation og dialog vil vi sikre, at boligforeninger og boligejere bliver bedre til sorterer affaldet korrekt og derved hjælper til med at sørge for, at mest muligt bliver genanvendt.

I 2016 har selskabet ibrugtaget den nye, moderne genbrugsstation på Lyngvej - Solrødgård. Den er tegnet af Rambøll og koster ca. 40 mio. kr.

På den nye genbrugsstation er der lagt vægt på, at det skal være nemt og sikkert for vores kunder at aflevere affald til genbrug. Alle containere er derfor sænket ned, så man ikke skal bakse med at smide sit affald OP over en høj kant på containeren, men i stedet kan dumpe sit affald NED i containeren.

Samtidig er den tunge trafik adskilt fra den lette trafik idet personbiler og mindre varevogne kører på et niveau, der er 1,5 m højere end det niveau, som de store lastbiler, som tømmer containerne kører på. Resultatet er en mere sikker genbrugsstation.

Genbrugsstationen har det seneste år haft stor fokus på fraktionen "småt brændbart" med det resultat, at mængden af affald, der blev placeret i containeren for "småt brændbart", er reduceret med knap 400 tons, i 2017 og derved er langt mere affald gået til genanvendelse.

Genanvendelsesprocenten for 2017 er oppe på 47,5%. Med de planlagte tiltag i 2018 forventer selskabet at opnå en genanvendelses procent på 48%.

Der er yderligere kørt kampagne på indsamling af storskrald fra villa/rækkehuse, hvor fokus er på mere genanvendelse, og der arbejdes videre på at nytænke den nuværende storskraldsordning for villa/rækkehuse med fokus på mere genanvendelse og mindre affald, der ender som småt brændbart. Selskabet arbejder på konceptet "den mobile genbrugsstation", hvor der stilles samme krav til sortering af affald, der sættes ud til storskrald, som til affald, der afleveres på genbrugsstationen.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Hillerød Forsyning har ikke en separat Corporate Social Responsibility (CSR) politik, men har valgt at betragte CSR-arbejdet som en central og integreret del af virksomhedens forsyningsaktiviteter. CSR er derfor indarbejdet i virksomhedsstrategien, visionen og mission: "Hillerød Forsyning er etableret for at levere varme og vand samt bortskaffe affald og spildevand i Hillerød Kommune. Hillerød Forsyning ønsker at være blandt de 3 bedste forsyninger i Nordsjælland på alle forsyningsarter og den bedste på mindst en forsyningsart. Bedste forsyning måles som en afvejning mellem forsyningsikkerhed, økonomi, miljø og oplevet kundetilfredshed".

Samtidig har Hillerød Forsyning en lang række politikker på områder, der omfatter virksomhedens medarbejdere, miljø, arbejdsmiljø, klima, stress mv.

Hillerød Forsyning har ikke en særskilt menneskerettighedspolitik, men der er alligevel fokus på menneskerettigheder i virksomheden, ligesom der desuden er fokus på uddannelse, ligestilling og mangfoldighed.

Hillerød Forsyning har stor fokus på at udvikle kerneforretningsområder og møde strategiske udfordringer på en økonomisk, samfunds- og miljømæssig forsvarlig måde. Dette sker bl.a. i forbindelse med planlægning, projektering og idrifttagning af nye anlæg som det nye biomassefyrede kraftvarmeværk, koncernen har taget i brug i 2016 samt energi-, klima- og miljøparken på Solrødgård, hvor Hillerød Forsyning forventer at idriftsætte et nyt moderne og effektivt renseanlæg i 2018.

Arbejdsmiljøet er højt prioriteret i hele koncernen. Medarbejderne udgør koncernens vigtigste ressource og er en forudsætning for koncernens drift og videre udvikling. Koncernen har derfor fokus på nedbringelse af antallet af arbejdsrelaterede ulykker og utilsigtede hændelser gennem målrettet arbejde med forebyggende indsatser og i arbejdsmiljøudvalget. Endvidere er der i 2017 indført sikkerhedsrunderinger på alle Hillerød Forsynings arbejdspladser forstået som faste adresser såvel som midlertidige arbejdssteder og biler. Sikkerhedsrunderingerne gennemføres af koncernens direktør for Affald, Kunder og Facility sammen med en forsyningschef eller chefkonsulent. Endvidere er der konstant fokus på antallet af arbejdsulykker og forebyggelse heraf.

Sammenlignet med tilsvarende virksomheder har Hillerød Forsyning et lavt sygefravær.

Hillerød Forsyning har i 2016 gennemført den lovpligtige APV-undersøgelse, som også omfatter medarbejdertilfredshed. APV-undersøgelsen viser, at medarbejderne i Hillerød Forsyning under et, i høj grad er tilfredse med arbejdspladsen og ansættelsesforholdene i koncernen. En gang årligt gennemfører Hillerød Forsyning en medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Medarbejdertilfredshedsundersøgelsen, der blev gennemført i 2017, bekræfter de positive konklusioner fra APV-undersøgelsen.

Ledelsesberetning

Hillerød Forsyning arbejdes således med samfundsansvar på flere områder og planer. Flere af de aktiviteter, der er beskrevet andre steder i denne rapport, har et samfundsansvarligt sigte. Det drejer sig blandt andet om indsatserne indenfor klimatilpasninger, grundvandsbeskyttelse og arbejdet for at opnå en CO2-neutral forsyning.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Det er Hillerød Forsynings mål, at der skal være en ligelig fordeling mellem kønnene i selskabernes bestyrelser i form af 50:50 fordeling.

I 2017 er dette mål ikke nået, idet den i 2017 nytiltrådte bestyrelse består af 7 mænd og 2 kvinder.

De gennemgående bestyrelsesmedlemmer i alle koncernens bestyrelser er udpeget af byrådet i Hillerød og vælges på generalforsamlingen. Der udover vælges to forbrugervalgte repræsentanter til Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S. Disse vælges af de to selskabers kunder. Endelig vælges til Hillerød Service A/S tre medarbejderrepræsentanter, som vælges af koncernens medarbejdere. Selskabet har derfor kun en meget ringe indflydelse på bestyrelsernes sammensætning.

Det er ligeledes Hillerød Forsynings politik at øge andelen af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse.

I forbindelse med ansættelse af nye ledere, vil Hillerød Forsyning altid ansætte den bedst egnede kandidat til stillingen uanset denne kandidats køn. Såfremt 2 kandidater af hver sit køn vurderes lige egnede, vil Hillerød Forsyning ansætte kandidaten af det underrepræsenterede køn.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	686.838	487.517
Produktionsomkostninger	4, 5	(375.913)	(360.314)
Bruttoresultat		310.925	127.203
Administrationsomkostninger	3, 4, 5	(47.008)	(42.683)
Andre driftsindtægter		1.214	1.514
Driftsresultat		265.131	86.034
Andre finansielle indtægter	6	1.468	34.325
Andre finansielle omkostninger	7	(8.368)	(9.735)
Resultat før skat		258.231	110.624
Skat af årets resultat	8	(234.156)	(19.612)
Årets resultat	9	24.075	91.012

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Erhvervede licenser		767	1.234
Immaterielle anlægsaktiver	10	767	1.234
Grunde og bygninger		284.511	280.444
Produktionsanlæg og maskiner		2.230.458	2.264.693
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.636	20.825
Materielle anlægsaktiver under udførelse		619.173	334.561
Materielle anlægsaktiver	11	3.160.778	2.900.523
Kapitalandele i associerede virksomheder		256	512
Andre værdipapirer og kapitalandele		86	56
Finansielle anlægsaktiver	12	342	568
Anlægsaktiver		3.161.887	2.902.325
Råvarer og hjælpematerialer		1.686	565
Varebeholdninger		1.686	565
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.600	11.721
Andre tilgodehavender	13	60.728	58.281
Tilgodehavende selskabsskat		105	0
Reguleringsmæssige underdækninger	14	4.711	8.163
Periodeafgrænsningsposter		5.081	147
Tidsmæssige forskelle		259.491	29.648
Tilgodehavender		359.716	107.960
Likvide beholdninger		48.739	89.341
Omsætningsaktiver		410.141	197.866
Aktiver		3.572.028	3.100.191

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital		80.200	80.200
Overkurs ved emission		768.116	768.116
Reserve for opskrivninger		1.090.521	1.090.521
Øvrige lovpligtige reserver		221.765	197.690
Egenkapital		2.160.602	2.136.527
Udskudt skat	16	271.505	36.801
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	17	11.000	13.100
Hensatte forpligtelser		282.505	49.901
Gæld til realkreditinstitutter		605.306	569.412
Finansielle leasingforpligtelser		7.280	0
Deposita		8	8
Reguleringsmæssige overdækninger		3.990	1.511
Periodeafgrænsningsposter		34.957	31.942
Langfristede gældsforpligtelser	18	651.541	602.873
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	33.036	24.555
Gæld til realkreditinstitutter		309.857	150.054
Bankgæld		9.301	0
Reguleringsmæssige overdækninger	19	3.094	14.333
Leverandører af varer og tjenesteydelser		103.602	91.305
Skyldig selskabsskat		0	2.895
Anden gæld		18.470	18.048
Periodeafgrænsningsposter	20	20	9.700
Kortfristede gældsforpligtelser		477.380	310.890
Gældsforpligtelser		1.128.921	913.763
Passiver		3.572.028	3.100.191
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	22		
Eventualforpligtelser	23		
Dattervirksomheder	24		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.
Egenkapital primo	80.200	768.116	1.090.521	168.042
Ændring i regnskabspraksis	0	0	0	29.648
Korrigeret egenkapital primo	80.200	768.116	1.090.521	197.690
Årets resultat	0	0	0	24.075
Egenkapital ultimo	80.200	768.116	1.090.521	221.765
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.106.879
Ændring i regnskabspraksis				29.648
Korrigeret egenkapital primo				2.136.527
Årets resultat				24.075
Egenkapital ultimo				2.160.602

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes.

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Driftsresultat		265.131	86.034
Af- og nedskrivninger		97.269	91.456
Regulering af over- og underdækning		(7.408)	(2.062)
Ændringer i arbejdskapital	21	(18.085)	(50.822)
Tidsmæssige forskelle		(229.843)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		107.064	124.606
Modtagne finansielle indtægter		1.468	34.325
Betalte finansielle omkostninger		(8.368)	(9.735)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.452)	(321)
Pengestrømme vedrørende drift		97.712	148.875
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(63)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(357.985)	(357.597)
Salg af materielle anlægsaktiver		985	140
Køb af finansielle anlægsaktiver		(250)	(512)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(357.250)	(358.032)
Optagelse af lån		226.910	232.224
Afdrag på lån mv.		(24.555)	(58.420)
Indgåelse af leasingforpligtelser		7.280	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		209.635	173.804
Ændring i likvider		(49.903)	(35.353)
Likvider primo		89.341	124.694
Likvider ultimo		39.438	89.341
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		48.739	89.341
Kortfristet gæld til banker		(9.301)	0
Likvider ultimo		39.438	89.341

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne, bestående af ledningsnet, produktionsanlæg samt driftsmidler lagt til grund, at de skattemæssige værdier svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010, som blev indsendt til Forsyningssekretariatet, og som danner grundlag for fastlæggelsen af selskabets indtægtsramme.

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af koncernselskabernes skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 1.126.402 t.kr. fra 1.724.358 t.kr. til 597.956 t.kr. Koncernselskaberne har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen. To af sagerne er herefter prøvet ved Østre Landsret. Sagerne blev tabt i Østre Landsret, idet et flertal af dommerne ikke fandt, at de to vandselskaber har ført tilstrækkeligt bevis for det skøn, SKAT har udvist ved anvendelse af DCF-modellen, ikke kan anvendes. De to sager er herefter anket til Højesteret.

Koncernselskaberne har som følge af de to tabte prøvesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skat, baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, på 243.157 t.kr. Den udskudte skat vil alt andet lige over tid betyde en skattebetaling af samme størrelse, som vil påvirke taksterne overfor koncernselskabernes kunder, der kommer til at betale en højere spildevandsregning.

Ledelsen vurderer imidlertid, at der fortsat er væsentlig usikkerhed relateret til måling af de indregnede aktuelle skatter og den udskudte skat, idet der som følge af de principielle sager, ført i Landsretten, fortsat er usikkerhed omkring grundlaget (de anvendte budgetter) og de enkelte parametre i SKAT's værdiansættelse ved anvendelse af DCF-modellen samt usikkerhed omkring udfaldet af sagerne i Højesteret. Ledelsen er ikke enig i anvendelsen af DCF-modellen til værdiansættelse af de skattemæssige værdier af selskabets aktiver.

Aktuel skat kan indregnes i koncernselskabernes priser via et tillæg eller fradrag til koncernselskabernes indtægtsramme. Koncernselskaberne har på den baggrund optaget en opkrævningsret svarende til koncernselskabernes samlede udskudte skatteforpligtelse. Den ovennævnte usikkerhed vedrørende den udskudte skatteforpligtelse hviler dermed tilsvarende på den indregnede opkrævningsret.

Som følge af SKAT's afgørelse for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne er koncernselskabernes indkomstopgørelse for årene 2010 til 2012 korrigeret i overensstemmelse hermed.

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	327.755	300.370
Fast bidrag	120.930	103.823
Vejafvandingsbidrag	7.060	(86)
Tilslutningsbidrag	10.909	5.239
Nedkølingsregulering	1.855	2.085
Øvrige indtægter	5.855	3.576
Regulering opkrævningsret	229.843	2.062
Regulering af over- og underdækning	(17.369)	70.448
	686.838	487.517

I omsætning for vand og spildevand, er der indregnet regulering af opkrævningsret på 229.843 t.kr. vedrører indregnet udskudt skat. Selskabet har som følge af de tabte skattesager i Østre Landsret indregnet den udskudte skatteforpligtelse som følger af SKAT's nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver. Da selskabets er underlagt indtægtsregulering, vil skatter blive opkrævet i takt med, at skatten bliver betalbar. Reguleringen til den udskudte skat modsvares således af en tilsvarende opkrævningsret på 229.843 t.kr.

Der henvises til note 1 for nærmere omtale heraf.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	215	223
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	52	45
Skatterådgivning	97	55
Andre ydelser	727	828
	1.091	1.151
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	56.247	45.538
Pensioner	7.903	6.453
Andre omkostninger til social sikring	970	943
	65.120	52.934
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	103	90

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.243	2.147
	2.243	2.147

Det samlede vederlag til ledelsen er oplyst samlet med henvisning til årsregnskabslovens § 98, stk. 3.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	467	593
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	95.545	89.660
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.200	1.203
	97.212	91.456
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	527	1.940
Dagsværdireguleringer	1.028	32.385
Øvrige finansielle indtægter	(87)	0
	1.468	34.325
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	8.368	9.735
	8.368	9.735
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(393)	3.126
Ændring af udskudt skat	234.704	16.303
Regulering vedrørende tidligere år	(155)	183
	234.156	19.612

Koncernens noter

	2017	2016		
	t.kr.	t.kr.		
9. Forslag til resultatdisponering				
Overført til øvrige lovpligtige reserver	24.075	91.012		
	24.075	91.012		
		Erhvervede licenser t.kr.		
10. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		3.182		
Kostpris ultimo		3.182		
Af- og nedskrivninger primo		(1.948)		
Årets afskrivninger		(467)		
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.415)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		767		
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	218.147	1.790.176	39.327	334.561
Tilgange	7.814	54.767	10.792	359.110
Afgange	0	(2.654)	(1.457)	(74.498)
Kostpris ultimo	225.961	1.842.289	48.662	619.173
Opskrivninger primo	77.321	1.028.821	0	0
Opskrivninger ultimo	77.321	1.028.821	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(15.024)	(554.304)	(18.502)	0
Årets afskrivninger	(3.747)	(87.210)	(4.588)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	862	1.064	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.771)	(640.652)	(22.026)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	284.511	2.230.458	26.636	619.173

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
12. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	512	56
Tilgange	0	30
Afgange	(256)	0
Kostpris ultimo	256	86
Regnskabsmæssig værdi ultimo	256	86

Andre værdipapir og kapitalandele vedrører kapitalandele i Nordkøb A/S og Dansk Fjernvarmes Handelsselskab.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Associerede virksomheder			
Fælles Affaldsindsamling A/S	Halsnæs	A/S	50,0

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
13. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	6.138	5.110
Øvrige tilgodehavender	54.590	53.171
	60.728	58.281

Koncernselskabet Hillerød Kraftvarme ApS har indgået finansielle købskontrakter til sikring af stabile el- og gaspriser for årene 2016 til 2018 for derigennem at sikre stabile og lave priser til selskabets kunder. De finansielle kontrakter er indgået til historisk set gunstige priser for selskabet – dvs. til relativt lave el- og gaspriser. Efter aftalernes indgåelse er priserne på både el og gas faldet i 2015, hvorfor selskabet pr. 31.12.2015 havde indregnet et urealiseret værditab på 27,3 mio.kr. i årsrapporten 2015. Kontrakterne er pr. 31.12.2016 indregnet som et tilgodehavende under andre tilgodehavende.

Ændringer i priserne på el og gas i 2017 betyder således alt andet lige en ændring af dette beløb. Ændringen kan både gå i positiv eller negativ retning. På grund af årsregnskabslovens regler om præsentation af finansielle kontrakter er det kun værdien af de finansielle kontrakter, der vises i årsregnskabet, og de modsvarende indtægter vises først, når de realiseres, og er derfor ikke fradraget i de urealiserede værditab i årsrapporten.

Koncernens noter

Hvis priserne på el falder vil det modsvares af en tilsvarende stigning i betaling af det såkaldte rådighedsbeløb. Hillerød Kraftvarme ApS er derfor mindre disponeret overfor relativt store fremtidige variationer i elprisen. Den fremtidige betaling af rådighedsbeløb er ikke indregnet. Der henvises i øvrigt til omtalen i ledelsesberetningen.

Kontrakterne til prissikring af det såkaldte rådighedsbeløb, har pr. balancedagen en samlet positiv dagsværdi på 6,1 mio. kr. før skat og er sammensat således:

	Instru- ment	Mængde (MWH)	Grundlag	Løbe- tid (år)	Modparts/kreditvurdering	Dags- værdi (t.kr.)
Regnskabsmæssig sikring, af-dækning af prisrisiko på fremtidige køb af el	Forward	113.880	Nordpol, SYCPH	0-1	NEAS Energy, AA	3.280
	Forward	131.400	Nordpol, SYCPH	0-2	DK Commodities, AAA	2.858
						6.138

14. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>4.711</u>	<u>8.163</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Vand- og spildevandselskaber omfattet af Vandsektorloven	426	3.983
Varmeselskaber omfattet af Varmeforsyningsloven	4.285	4.180
Affaldsselskab omfattet af Affaldsbekendtgørelsen	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4.711</u>	<u>8.163</u>
Heraf opkræves senere end 2018	<u>0</u>	<u>309</u>

Koncernens noter

15. Tidsmæssige forskelle

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende spildevandforsyning	234.717	29.648
Opkrævningsret vedrørende vandforsyning	24.774	0
	259.491	29.648

Opkrævningsretten vedrører den indregnede udskudte skatteforpligtelse af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten bliver betalbar.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
16. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	0	388
Materielle anlægsaktiver	272.824	39.675
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(1.319)	(3.262)
	271.505	36.801
Bevægelser i året		
Primo	36.801	
Indregnet i resultatopgørelsen	234.704	
Ultimo	271.505	

17. Hensættelser til tidsmæssige forskelle

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Tidsmæssig forskelle varmforsyning	11.000	13.100
	11.000	13.100

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
18. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	30.389	23.146	605.306	266.193
Finansielle leasingforpligtelser	1.044	0	7.280	2.934
Deposita	0	0	8	0
Reguleringsmæssige overdækninger	17	17	3.990	0
Periodeafgrænsningsposter	1.586	1.392	34.957	0
	33.036	24.555	651.541	269.127

Reguleringsmæssig overdækninger vedrører primært varmeselskaber omfattet af varmforsyningsloven, overdækningen for 2017 til indregning i indtægtsramme 2019.

19. Reguleringsmæssige overdækninger

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	7.084	14.333
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Vand- og spildevandselskaber omfattet af Vandsektorloven	3.990	7.630
Varmeselskaber omfattet af varmforsyningsloven	253	
Affaldsselskab omfattet af Affaldsbekendtgørelsen	2.841	6.703
	7.084	14.333
Heraf opkræves senere end 2018	3.990	1.511

20. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører for meget opkrævet aconto bidrag for 2017.

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
21. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.121	106
Ændring i tilgodehavender	(25.260)	(7.759)
Ændring i leverandørgæld mv.	6.054	(43.169)
	(18.085)	(50.822)

22. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om operationel leasing, den samlede forpligtelse løber frem til den 31.07.2020 og udgør 991. t.kr. pr. 31.12.2017 (2016: 896 t.kr.).

23. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entreprisetrakter.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
24. Dattervirk- somheder			
Hillerød Spildevand A/S	Hillerød	A/S	100,0
Hillerød Vand A/S	Hillerød	A/S	100,0
Hillerød Varme A/S	Hillerød	A/S	100,0
Hillerød Kraftvarme ApS	Hillerød	ApS	100,0
Hillerød Affaldshåndtering A/S	Hillerød	A/S	100,0
Kundeservice Nordsjælland A/S	Hillerød	A/S	100,0
Hillerød Service A/S	Hillerød	A/S	100,0
Kundeservice Nordsjælland A/S	Hillerød	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(77)	(74)
Andre driftsindtægter		31	71
Driftsresultat		(46)	(3)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.075	91.012
Andre finansielle indtægter		(17)	3
Resultat før skat		24.012	91.012
Skat af årets resultat		63	0
Årets resultat	1	24.075	91.012

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.160.561	2.136.486
Finansielle anlægsaktiver	2	2.160.561	2.136.486
Anlægsaktiver		2.160.561	2.136.486
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.825
Tilgodehavender		0	2.825
Likvide beholdninger		136	302
Omsætningsaktiver		136	3.127
Aktiver		2.160.697	2.139.613

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	3	80.200	80.200
Overkurs ved emission		752.686	752.686
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.325.595	1.301.520
Overført overskud eller underskud		2.121	2.121
Egenkapital		2.160.602	2.136.527
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23	32
Gæld til tilknyttede virksomheder		68	2.956
Skyldig selskabsskat		0	52
Anden gæld		4	46
Kortfristede gældsforpligtelser		95	3.086
Gældsforpligtelser		95	3.086
Passiver		2.160.697	2.139.613
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	80.200	752.686	1.271.872	2.121
Ændring i regnskabspraksis	0	0	29.648	0
Korrigeret egenkapital primo	80.200	752.686	1.301.520	2.121
Årets resultat	0	0	24.075	0
Egenkapital ultimo	80.200	752.686	1.325.595	2.121
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.106.879
Ændring i regnskabspraksis				29.648
Korrigeret egenkapital primo				2.136.527
Årets resultat				24.075
Egenkapital ultimo				2.160.602

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og kan i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke udloddes.

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	
1. Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	24.075	70.037	
Overført resultat	0	20.975	
	<u>24.075</u>	<u>91.012</u>	
		Kapital- andele i tilknyttede virksomheder t.kr.	
2. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		834.966	
Kostpris ultimo		<u>834.966</u>	
Opskrivninger primo		1.271.872	
Ændring i anvendt regnskabspraksis		29.648	
Andel af årets resultat		24.075	
Opskrivninger ultimo		<u>1.325.595</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>2.160.561</u>	
	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
3. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	80.200	1	80.200
	<u>80.200</u>		<u>80.200</u>

Selskabets aktiekapital har været uændret de seneste 5 år, bortset fra en forhøjelse i 2012 på 200 t.kr.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskud på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Moderselskabet har den 15. maj 2017 afgivet følgende erklæring til Hillerød Kraftvarme ApS:

"Underskrevne Hillerød Forsyning Holding A/S indestår hermed for alle forpligtelser, som vort datterselskab Hillerød Kraft Varme ApS måtte have eller få i henhold til den af Energistyrelsen til Hillerød Kraftvarme ApS

Modervirksomhedens noter

udstedte bevilling til elproduktion af 31. marts 2012, efter elforsyningsloven og/eller lov om CO2-kvoter. Indeståelsen er gældende fra den 13. maj 2017 og 36 måneder frem til den 13. maj 2020.”

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hillerød Kommune (CVR-nr.: 29189366), Trollesmindealle 27, 3400 Hillerød.

6. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af tidsmæssige forskelle, der opstår som følge af forskelle i mellem regnskabsmæssige indregning og reguleringsmæssig indregning af skatter i vand- og spildevandsselskaberne. Fremover indregnes tidsmæssige forskelle vedrørende skatter som opkrævningsretter under tilgodehavender eller som tilbagebetalingsforpligtelser under passiver. Regulering af opkrævningsretter eller tilbagebetalingsforpligtelser indregnes under nettoomsætningen med modpost på opkrævningsretter under tilgodehavender eller tilbagebetalingsforpligtelser under passiver. Effekten på årets resultat og egenkapital er et plus på 257.429 t.kr.

Sammenligningstallene er ændret. Effekten sidste år er på 2.062 t.kr på årets resultatet og 29.648 t.kr på egenkapitalen. Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2017 i koncernregnskabet indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 243.157 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er et minus på 243.157 t.kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Øvrige indtægter omfatter primært tilslutningsbidrag, der indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt udvikling i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i koncernens egenkapital.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til køb af varme, salg af drikkevand, samt håndtering og rensning af spildevand. I produktionsomkostningerne indgår endvidere omkostninger til råvarer, hjælpemidler, personale samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld, tab på finansielle instrumenter, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver omfatter edb-software. Kostprisen omfatter omkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til anskaffelsen.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Indregning og måling pr. 1. januar 2008

Grunde er pr. 1. januar 2008 værdiansat til den offentlige ejendomsvurdering for 2007, hvor denne foreligger. For øvrige grunde er der på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv. foretaget en skønsmæssig værdiansættelse.

Varmeanlæg

Materielle anlægsaktiver er målt til skønnede kostpriser. Ledningsnet er målt til tilbagediskonterede enhedspriser eller faktisk kostpris, hvor denne foreligger, med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Bygningsanlæg er målt til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede afskrivninger. Opskrivninger sker på baggrund af en vurdering af dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Vand og spildevandsanlæg

Materielle anlægsaktiver er målt til skønnede kostpriser med udgangspunkt i DANVAs anbefalinger med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. I de tilfælde, hvor anlæg i overensstemmelse med DANVAs anbefalinger er fuldt afskrevet, men fortsat fuldt funktionsduelige og tjener sit oprindelige formål, er der sket en individuel vurdering både for så vidt angår værdiansættelse og restlevetid.

Affaldshåndtering

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar er værdiansat til en skønnet kostpris beregnet på baggrund af aktivernes restlevetid med udgangspunkt i estimerede nedskrevne kostpriser.

Efter 1. januar 2008

Vand- og spildevandsanlæg

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af den levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) er fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det, som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det, som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Efter 1. januar 2010

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions- og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Finansieringsomkostninger er ikke indregnet.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50-75 år
Produktionsanlæg	8-60 år

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsanlæg	8-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Der afskrives ikke på grunde.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af ikke afskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapital.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger (reserve dele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reserve dele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter opkrævningsretten vedrører indregnede udskudte skatteforpligtelser. Den indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, såfremt den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar. Opkrævningsretten måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af gæld til Kommunekredit måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger og varmemforsyningslovens regler. En således opgjort reguleringsmæssig underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en således opgjort reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende, i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning, der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som en forpligtelse omfatter tilslutningsbidrag modtaget fra forbrugeren. Tilslutningsbidrag indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

Herudover omfatter periodeafgrænsningsposter opkrævede henlæggelser vedrørende idrifttagne anlægsaktiver. Henlæggelserne indtægtsføres over nettoomsætningen i takt med afskrivningerne på den pågældende investering.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.