

Protokol

Ordinær generalforsamling i Hillerød Forsyning Holding A/S

Dato: 29. maj 2019

Sted: Hillerød Rådhus, Trollesmindealle 27, 3400 Hillerød

Dagsorden:

1. Valg af dirigent 2
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår..... 2
3. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse 2
4. Beslutning om decharge (ansvarsfritagelse) for direktionen og bestyrelsen 2
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport 2
6. Valg af revisor 3
7. Nyt selskab 3
8. Eventuelt 3

1. Valg af dirigent

Bestyrelsen foreslår, at borgmester Kirsten Jensen vælges som dirigent.

Beslutning

Som dirigent valgtes borgmester Kirsten Jensen, der med de mødendes enstemmige tilslutning konstaterede, at generalforsamlingen var behørigt indkaldt og at hele aktiekapitalen var repræsenteret, og at generalforsamlingen var lovlig og beslutningsdygtig.

2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår

Bestyrelsen fremlagde og gennemgik ledelsesberetningen for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.

Beslutning

Generalforsamlingen tog ledelsesberetningen til efterretning.

3. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse

Der forelå en af ledelsen underskrevet årsrapport for perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018.

Årsrapporten udviser et overskud på 49.258 tkr. efter skat og en egenkapital på 2.209.860 tkr.

Bilag:

Årsrapport 2018

Beslutning

Den fremlagte årsrapport, herunder regnskabet, blev vedtaget.

4. Beslutning om decharge (ansvarsfritagelse) for direktionen og bestyrelsen

Beslutning

Generalforsamlingen besluttede at meddele decharge til selskabets direktion og bestyrelse.

5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport

Der var fremsat forslag om resultatdisponering som anført i årsrapporten.

Resultatet på 49.258 tkr. blev foreslået henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.

Beslutning

Forslaget blev vedtaget.

6. Valg af revisor

Beslutning

Generalforsamlingen godkendte, at der igangsættes arbejde med henblik på valg af ny revisor.

7. Nyt selskab

Såfremt Hillerød Forsyning vinder udbud om fjernkøl til Nyt Hospital Nordsjælland (NHN), skal der oprettes et selskab til at rumme fjernkøleaktiviteterne, for at overholde gældende regulering i varmesektoren. På den baggrund er der behov for allerede nu at beslutte, hvor i koncernstrukturen for Hillerød Forsyning det nye selskab skal placeres, hvad selskabet skal hedde, samt hvordan bestyrelsen heri skal sammensættes.

Det foreslås at anvende det allerede eksisterende selskab, Kundeservice Nordsjælland A/S, som blev etableret i samarbejdet med Forsyning Helsingør med henblik på en fælles kundeservice. Selskabet er i dag uden aktivitet og ejes 100% af Hillerød Service A/S, hvorfor det synes nærliggende at anvende dette selskab til fjernkøl.

En ændring af Kundeservice Nordsjælland A/S' formål og aktivitet vil kræve en vedtægtsændring i selskabet.

Organisatorisk foreslås det, at selskabet anbringes direkte under Hillerød Forsyning Holding A/S, som skal eje selskabet 100%. Idet fjernkøl er en helt ny forsyningsart for Hillerød Forsyning, vurderes det mest hensigtsmæssigt, at selskabet etableres på linje med de øvrige forsyningsarter i Hillerød Forsyning.

Derfor vurderes det også mest hensigtsmæssigt, at selskabets bestyrelse kommer til at bestå af de kommunalt udpegede bestyrelsesmedlemmer, som sidder i holdingselskabets bestyrelse. Hvis det vurderes det hensigtsmæssigt, kan en person med fagligt/kommercielt kendskab til området eventuelt tilknyttes bestyrelsen.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at såfremt Hillerød Forsyning vinder udbuddet om levering af fjernkøl til NHN, bliver Kundeservice Nordsjælland A/S omdannet til Hillerød Fjernkøl A/S, og placeres organisatorisk direkte under Hillerød Forsyning Holding A/S, samt at selskabets bestyrelse til at bestå af kommunalt udpegede bestyrelsesmedlemmer fra Hillerød Forsyning Holding A/S' bestyrelse.

Beslutning

Generalforsamlingen godkendte, at Kundeservice Nordsjælland A/S omdannes til Hillerød Fjernkøl A/S, der organisatorisk placeres under Hillerød Forsyning Holding A/S, samt at selskabets bestyrelse kommer til at bestå af de kommunalt udpegede bestyrelsesmedlemmer fra Hillerød Forsynings A/S' bestyrelse.

8. Eventuelt

Der forelå intet til behandling.

Generalforsamlingen hævet.



Således passeret.

Som dirigent:

Kirsten Jensen, borgmester

Hillerød Forsyning Holding A/S

Solrødgårds Alle 6
3400 Hillerød
CVR-nr. 31592615

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2019

Dirigent



Navn: Kirsten Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	17
Koncernens balance pr. 31.12.2018	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	31
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	32
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	34
Modervirksomhedens noter	35
Anvendt regnskabspraksis	37

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Forsyning Holding A/S
Solrødgårds Alle 6
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592615
Hjemsted: Hillerød Kommune
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Klaus Markussen, formand
Jamil Nofal Cheheibar, næstformand
Susanne Due Kristensen
Tue Tortzen
Dan Riise Andersen
Jakob Bring Truelsen
Christian Engholm Jønch, medarbejderrepræsentant
Stig Jørgen Hansen, medarbejderrepræsentant
Henning Gade, 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 01.01.2018 - 31.12.2018 for Hillerød Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

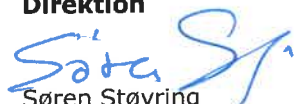
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 14.05.2019

Direktion



Søren Støvring
administrerende direktør


Bestyrelse



Klaus Markussen
formand



Tue Tortzen



Christian Engholm Jønch
medarbejderrepræsentant

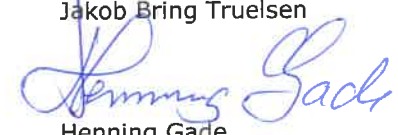

Jamil Nofal Cheheibar
næstformand


Dan Riise Andersen


Stig Jørgen Hansen
medarbejderrepræsentant


Susanne Due Kristensen


Jakob Bring Truelsen


Henning Gade
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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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". 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 koncernregnskabet for 2018 vedrørende Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S, som beskrevet i note 1, er påvirket af en indregning af regulering af udskudt og aktuel skat samt tilhørende opkrævningsret (tidsmæssige forskelle), som følge af en regulering af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver (POLKA-værdier).

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 14.05.2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556


Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	258.095	686.838	487.517	456.986	431.254
Bruttoresultat	(142.538)	310.925	127.203	85.992	49.130
Driftsresultat	(187.317)	265.131	86.034	50.696	13.585
Resultat af finansielle poster	(9.909)	(6.900)	24.590	(47.799)	(5.354)
Årets resultat	49.258	24.075	91.012	8.384	4.618
Samlede aktiver	3.452.815	3.572.028	3.070.543	2.829.017	2.636.835
Investeringer i materielle anlægsaktiver	182.839	357.985	357.597	663.706	318.091
Egenkapital	2.209.860	2.160.602	2.136.527	2.017.929	2.009.545
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	(55,2)	45,3	26,1	18,8	11,4
Nettomargin (%)	19,1	3,5	18,7	1,8	1,1
Egenkapitalens forrentning (%)	2,3	1,1	4,4	0,4	0,2
Soliditetsgrad (%)	64,0	60,5	69,6	71,3	76,2

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 2014-2016 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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

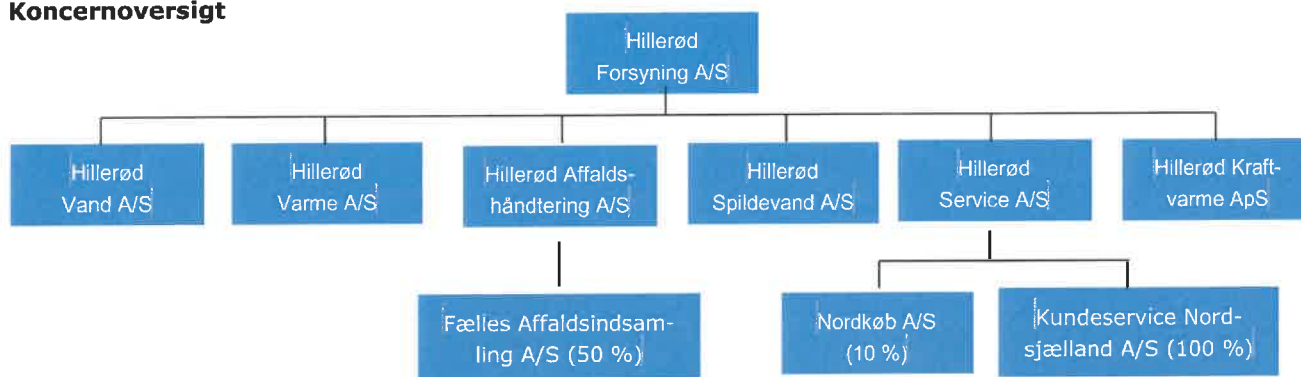
Koncernens aktiviteter består i at drive forsyningsvirksomheder, der indtil 2008 har været drevet som selvstændige enheder i Hillerød Kommune, herunder affaldshåndterings-, vandforsynings-, varmforsynings-, og spildevandsforsyningsvirksomheden.

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 10%

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud efter skat på 49.258 t.kr. Årets resultat er bedre end forventet. Det kan hovedsageligt henføres til reducerede afskrivninger primært i Hillerød Spildevand A/S som følge af, at renseanlægget HCR Syd samt tilhørende ledningsanlæg ikke som forventet er aktiveret og påbegyndt afskrevet. Samtidig er der i koncernen indregnet tilgodehavende selskabsskat og renter vedrørende skattesagen, som er omtalt nærmere i ledelsesberetningen under overskriften usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på 3.452.815 t.kr. og egenkapital på 2.209.860 t.kr.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de pågældende vandselskaber medhold i, at de kan anvende de regulatoriske værdier (POLKA-værdier) som grundlag for fastsættelse af de skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i 2017 skete på baggrund af at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle ligges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Selskabet har som følge af afgørelsen i Højesteret og med en forventning om indholdet af et kommende Styresignal fra Skattestyrelsen i årsregnskabet for 2018, korrigeret grundlaget for indregning af den udskudte skat, således at denne i 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2017 er reguleret med 238.511 t.kr. og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Endvidere har en foreløbig genberegning af selskabets afskrivningsgrundlag og skattepligtige indkomster medført en tilgodehavende skat på 10.527 t.kr. vedrørende perioden 2008-2017, som er indregnet som tilgodehavende skat i årsrapporten for 2018. Det er ledelsens vurdering at den særlige rentegodtgørelse henføres til moderselskabet som administrationselskab i sambeskatningen, hvorfor rentegodtgørelsen er indtægtsført i Hillerød Forsyning Holding A/S. Det kan ikke udelukkes, at myndighederne vil være af en anden opfattelse. Hvis det er tilfældet vil det efterfølgende blive ændret.

I nedenstående er vist resultatopgørelsen for 2018 og 2017 med og uden indregning af effekt af ændret grundlag for indregning af udskudt skat.

Ledelsesberetning

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Nettomsætning	496.606	451.657	258.095	686.838
Produktionsomkostninger	-400.633	-375.913	-400.633	-375.913
	95.973	75.744	-142.538	310.925
Administrationsomkostninger	-45.771	-47.008	-45.771	-47.008
Andre driftsindtægter	992	1.214	992	1.214
Driftsresultat	51.194	29.950	-187.317	265.131
Andre finansielle indtægter	461	1468	461	1468
Andre finansielle omkostninger	-10.370	-8.368	-10.370	-8.368
Resultat før skat	41.285	23.050	-197.226	258.231
Skat af årets resultat	7.973	1.025	246.484	-234.156
Årets resultat	49.258	24.075	49.258	24.075

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2019 et underskud på ca. 9 mio. kr. Dette skyldes primært, at det forventede resultat i Hillerød Spildevand A/S er påvirket af store afskrivninger og finansielle omkostninger på Klima- og Miljøcenteret og det nye renseanlæg, HCR Syd, i 2019. Disse omkostninger indregnes først i 2020 og 2021 i de økonomiske rammer, der sætter et loft over indtægterne i selskabet.

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 tillige give utilsigtet udledning.

Selskabet arbejder løbende på at minimere disse risici for miljøpåvirkninger.

Ledelsesberetning

Hillerød Spildevand A/S har en vision om at have et kloaksystem og et renseanlæg, 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. Ved at gennemføre separatkloakering i henhold til Spildevandsplanen, samt opførelsen af det nye og innovative renseanlæg, der renser bedre og mere miljøvenligt end de gamle renseanlæg, medvirker selskabet til en samlet forbedring af det omkringliggende miljø.

Arbejdet med Miljøkonsekvensrapporten, i forbindelse med lokalplanen for Klima- og Miljøpark Solrødgård, er gennemført i 2018. Rapporten gennemgår alle de miljømæssige påvirkninger, som en udledning af rensset spildevand fra HCR Syd medfører på vandløb, fugle og andet dyreliv langs Havelse Å, Pøle Å og i Roskildefjord. I forbindelse med udarbejdelse af rapporten er der gennemført analyser til belysning af kvælstof og fosforbelastningen i blandt andet det Natura 2000 område, der udledes rensset spildevand til.

I 2018 har selskabet, i samarbejde med Hillerød Kommune, udarbejdet planer for håndtering af regnvand i de byudviklingsområder, som Kommunen har udpeget og igangsat. Nedsivning af regnvand er ikke mulig, hvorfor der skal udarbejdes planer for, hvordan regnvandet bortledes til de nærtliggende vandløb.

Selskabet har i 2018 indgået samarbejde med andre spildevandsselskaber i MUDP (Miljøteknologisk Udviklings- og Demonstrationsprogram) støttet af bl.a. Miljøstyrelsen. 95 % af alle medicinrester, som udledes med spildevandet, havner på det kommunale renseanlæg. Projektets formål er at udvikle en rensemetode, som kan etableres på et kommunalt renseanlæg. I projektet opbygges et pilotanlæg, som kan håndtere ca. 10 % af renseanlæggets samlede flowmængde, med henblik på, at det senere kan håndtere den fulde spildevandsmængde. Resultatet af projektet indgår i den videre beslutningsproces om rensning af medicinrester på renseanlægget i Hillerød.

Som en del af den kommende spildevandsplan 2019-2021 skal offentlige veje og bygninger separatkloakeres. Derfor har selskabet i 2018 arbejdet på at finde egnede arealer, hvor der kunne bygges forsinkelsesbassiner. I Hillerød centrum er dette en udfordring, hvorfor selskabet er gået i dialog med Slots & Ejendomsstyrelsen om anvendelse af Slotssøen til regnvand. Selskabet har derfor i 2018 startet et projekt, hvor bl.a. rensning af regnvandet inden udledning til Søen indgår.

Selskabet har igen i 2018, 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 2018 er der løbende gennemført procesoptimering af renseanlæggene med særligt fokus på at udnytte ressourcerne i spildevandet til produktion af biogas. Det har en positiv effekt på miljøet, da 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.

Vand

Selskabet har siden 1. januar 2018 indført et nyt kontrolprogram jf. ny drikkevandsbekendtgørelse, hvor der efter ny ordning gennemføres mere kontrol hos forbrugerne. I 2018 er alle kontrolkrav og grænseværdier for alle vandværker og kontrolsteder overholdt.

Stenholt Vandværk producerer årligt ca. 600.000 m³ rent vand. Det oppumpede grundvand indeholder store mængder metan, som afgasses i vandværkets iltningstårn. Da den afgassede metangas har store miljømæssige konsekvenser, har Hillerød Vand A/S indgået et samarbejde med Teknologisk Institut om udvikling af et metangasfilter, som vil omsætte al det frigivne metan til CO₂. Projektet, som er støttet med 50 procent af Miljøstyrelsen, forventes afsluttet i 2020.

Hillerød Vand A/S arbejder systematisk med at minimere vandtabet i ledningsnettet. Gennem de sidste år har selskabet således, ved at gennemføre lækagesporinger og udbedre utætheder i ledningsnettet, kunne holde ledningstabet nede på et minimum.

Varme

Hillerød Varme A/S skaber, gennem købet af varme fra Hillerød Kraftvarme ApS, en betydelig påvirkning på miljøet. Påvirkningen sker primært ved udledning af CO₂ via den skabte produktion. Hillerød Varme A/S producerer også selv varme. Denne varme er 100 % grøn.

Hillerød Varme A/S har i 2018 anvendt 11.400 tons træflis og 2.400 tons træpiller. Vandtabet i fjernvarmenettet har udgjort 13.216 m³, hvilket er en reduktion med 24 % i forhold til 2017 og med næsten 40 % i forhold til 2016.

Samlet set står de to selskaber Hillerød Kraftvarme ApS og Hillerød Varme A/S midt i en massiv omlægning af varmeproduktionen. Før 2006 var al varme produceret på basis af fossilt brændsel (naturgas). I dag er 56 % af varmen bæredygtig og grøn, og ambitionen og planen er, at i 2025 er hele varmeforsyningen 100 % omstillet og dermed væk fra fossile brændsler.

Kraftvarme

En virksomhed der bygger sin kerneforretning på energiproduktion, vil ofte have relativ stor påvirkning af miljøet, primært negativt ved udledning af fossilt CO₂. I 2018 har Hillerød Kraftvarme ApS haft et forbrug

Ledelsesberetning

på ca. 37 mio. Nm³ naturgas, 0,6 mio. m³ fyringsolie og 51.850 tons træflis. CO₂-udledningen fra olie og gas udgjorde i alt ca. 84.000 tons.

Gasforbruget, som i 2017 udgjorde ca. 33 mio. Nm³, steg i 2018 til at udgøre ca. 37 mio. Nm³. Denne stigning i gasforbruget er sket, fordi varmesalget er steget fra 385.600 MWh i 2017 til 396.700 MWh i 2018, fordi Vestforbrænding har leveret mindre affaldsvarme i 2018 (22.900 MWh i 2018 mod 44.100 MWh i 2017) og fordi en større del af den gasbaserede varmeproduktion er sket som kraftvarmeproduktion på grund af de højere elpriser i 2018. I modsat retning har trukket, at den flisbaserede varmeproduktion i Hillerød Kraftvarme ApS steg fra i 2017 at udgøre 104.600 MWh til i 2018 at udgøre 131.000 MWh.

Hillerød Kraftvarme ApS har i øvrigt bidraget med nyttiggørelse af 11.000 MWh industriel overskudsvarme.

Omstillingen i varmeproduktionen har resulteret i, at produktionen i Hillerød Kraftvarme ApS fra 2015 til 2018 er gået fra at være 100 % fossilt baseret til at være 65 % fossilt baseret. Hvis man i stedet ser på "tilgangen af varme" dvs. inkl. køb fra Perlite og Vestforbrænding ville tallene være henholdsvis 78,5 % og 60 %.

Der er udarbejdet en statusrapport for dokumentation af bæredygtig biomasse i 2017. Denne rapport er offentliggjort på forsyningens hjemmeside.

Affald

Affald er en værdifuld ressource, som vi i langt højere grad skal genanvende og nyttiggøre, fremfor at sende til forbrænding. Ud fra kommunens affaldsplan for 2014 - 2024 har vi fastsat tre konkrete mål på affaldsområdet:

- At få ressourcerne og problemstofferne (miljøfarlige stoffer) ud af affaldet.
- Gennem dialog og information at inspirere vores kunder til handling i forhold til øget genanvendelse.
- Korrekt håndtering af byggeaffald.

I henhold til Hillerød Kommunes affaldsplan 2014 - 2024 er målet at genanvende 50 % af vores husholdningsaffald i 2018, og i henhold til den nationale affaldsplan, "Ressource Strategien - Danmark uden affald" fra 2013, er målet 50 % genanvendelse i 2022. En ny national affaldsplan er udskudt til 2020, men på baggrund af det nye EU affaldsdirektiv forventes det, at kravene til genanvendelsesprocenten for husholdningsaffald og husholdningslignende affald fra erhverv vil stige fremadrettet (evt. til 60 %).

Genanvendelsesprocenten for 2017 ligger på 47 %. Vi forventer en fremgang i genanvendelsesprocenten i 2018, da vi har indført papordningen i parcel- og rækkehuse, og flere etageejendomme er kommet med i sorteringsordningen i løbet af året. Vi forventer at få genanvendelsesprocenten for 2018, når kortlægningsrapporten er færdig til april 2019.

Ledelsesberetning

Vi forventer desuden, at genanvendelsesprocenten i Hillerød Kommune stiger yderligere, når de sidste etagejendomme kommer med i løbet af 2019.

Genbrugsstationen har øget antallet af skolebesøg, deriblandt erhvervsskolerne.

Vi har åbnet butikken Forsyn Dig, og den drives med stor succes, hvilket har medført mere direkte genbrug og mindre ressourcospild.

På genbrugsstationen er 63 tons mineraluld genanvendt som Leca nødder. Mineraluld ville ellers være endt på deponi.

Desuden genanvendes 92 tons bøger og 35 tons tøj og sko, hvoraf meget førhen endte i småt brandbart. Samlet set har det bidraget til en reduceret mængde af småt brændbart.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodellen er beskrevet under hovedaktivitet for hvert selskab.

Hillerød Forsyning betragter CSR-arbejdet som en central og integreret del af virksomhedens aktiviteter, og har derfor ikke en separat Corporate Social Responsibility (CSR) politik. CSR er indarbejdet i virksomhedsstrategien, visionen og mission: "Hillerød Forsyning understøtter vore kunders sundhed og hverdagsliv, både i dag og i fremtiden, ved at levere rent vand og varme, samt håndtere spildevand og affald på en miljømæssig, ressourcemæssig og økonomisk bæredygtig måde". 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".

Hillerød Forsyning har stort fokus på at udvikle kerneforretningsområder og møde strategiske udfordringer på en økonomisk, samfunds- og miljømæssig forsvarlig måde. Det sker bl.a. i forbindelse med planlægning, projektering og idrifttagning af nye anlæg, som det biomassefyrede kraftvarmeværk der blev taget i brug i 2016, samt Klima- og Miljøparken på Solrødgård, hvor Hillerød Forsyning i 2017 har idriftsat et nyt moderne og effektivt renseanlæg, og i 2018 har taget et Klima- og Miljøcenter i brug.

Virksomhedens aktiviteter foretages under iagttagelse af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, og Hillerød Forsyning vil i 2019 arbejde mere intenst med verdensmålene.

Hillerød Forsyning arbejder således med samfundsansvar på flere områder. Flere aktiviteter, der er beskrevet andre steder i denne rapport, har et samfundsansvarligt sigte. Det drejer sig blandt andet om indsatserne indenfor klimatilpasning, grundvandsbeskyttelse og arbejdet for at opnå en CO₂-neutral forsyning. Der henvises i øvrigt til beskrivelserne i ledelsesberetningerne for Hillerød Spildevand A/S, Hillerød Vand A/S, Hillerød Varme A/S samt Hillerød Kraftvarme ApS.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og Medarbejderforhold

Hillerød Forsyning har i personalepolitikken indarbejdet en lang række politikker på områder, der omfatter virksomhedens medarbejdere:

- Alkoholpolitik
Hillerød Forsyning er en alkoholfri arbejdsplads.
- Rygpolitik
Hillerød Forsyning er en røgfri arbejdsplads.
- Sikkerheds- og arbejdsmiljøpolitik
Hillerød Forsyning har stort fokus på sikkerhed og et godt arbejdsmiljø.
- Seniorpolitik
Hillerød Forsyning vil sikre, at det er attraktivt og muligt for både ledere og medarbejdere at fortsætte et aktivt arbejdsliv, så længe lysten er til stede og de gensidige forventninger opfyldes.
- Stresspolitik
Hillerød Forsyning ønsker at forebygge stress, og at tage hånd om de medarbejdere og ledere der rammes af stress.

Som det fremgår af sikkerheds- og arbejdsmiljøpolitikken, er arbejdsmiljøet højt prioriteret i hele virksomheden. Medarbejderne udgør koncernens vigtigste ressource og er en forudsætning for virksomhedens drift og videre udvikling. Virksomheden har fokus på nedbringelse af antallet af arbejdsrelaterede ulykker og utilsigtede hændelser gennem målrettet arbejde med forebyggende indsatser, samt arbejdet i arbejdsmiljøudvalget. Der er derfor fortsat sikkerhedsrunderinger på alle Hillerød Forsynings arbejdspladser, da det er vigtigt at opretholde fokus på antallet af arbejdsulykker og forebyggelse heraf. Sikkerhed og arbejdsmiljø er derudover faste dagsordenpunkter ved alle møder. Det store fokus har resulteret i et fald i LTIF (Lost Time Injury Frequency – dvs. arbejdsulykker med fravær udover skadesdagen) over de sidste par år. I 2016 var LTIF 4,1, mens det i 2017 var faldet til 2,1 og i 2018 var LTIF nede på 0.

Hillerød Forsyning har i 2016 gennemført den lovpligtige APV-undersøgelse, som også omfatter medarbejdertilfredshed. APV-undersøgelsen viser, at medarbejderne i Hillerød Forsyning i høj grad er tilfredse med arbejdspladsen og ansættelsesforholdene i koncernen. Da vi i november 2018 flyttede ind på Solrødgård, vil en ny APV-undersøgelse blive gennemført primo 2019.

De år, hvor der ikke gennemføres en APV-undersøgelse, bliver der gennemført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Medarbejdertilfredshedsundersøgelsen, der blev gennemført i 2018, bekræfter de positive konklusioner fra APV-undersøgelsen fra 2016, samt fra medarbejdertilfredshedsundersøgelsen i 2017.

Virksomheden har fokus på sundhed på arbejdspladsen. Alle ansatte tilbydes en sundhedsforsikring med behandlingsgaranti samt gratis massage op til 10 timer om året. De ansatte kan tilmelde sig en frokostordning, hvor de kan vælge mad fra en buffet med grønt og sunde frokostretter. Endvidere har Hillerød Forsyning en frugtordning, hvor alle har mulighed for at få frugt hver dag.

Hillerød Forsyning har et lavt sygefravær. I 2018 var det på 2,88 % mod 3,32 % i 2017. Sammenlignet med fraværdata fra Kommunernes og Regionernes Løndata, ligger sygefraværniveauet i Hillerød Forsyning en del under gennemsnittet for ansatte i Hillerød Kommune (5,5 % i 2017). Ligeledes ligger sygefraværet i

Ledelsesberetning

Hillerød Forsyning under gennemsnittet for forsyningsvirksomheder på landsplan (3,9 % i 2017) samt gennemsnittet for det private arbejdsmarked (3,1 % i 2017). Vi sammenligner med 2017-tal, da 2018-tal ikke er tilgængelige på nuværende tidspunkt.

Virksomheden påtager sig et ansvar for oplæring af både administrativt personale og driftspersonale ved at ansætte kontorelever i administrationen samt lærlinge og praktikanter i driftsfunktionerne. I 2018 har virksomheden haft 2 kontorelever, 1 lærling/elev og 3 praktikanter.

Hillerød Forsyning er i aktiv dialog med lokalsamfundet og deltager bl.a. hvert år i Hillerød Byfest, hvor borgerne kan deltage i rundvisninger på nogle af virksomhedens anlæg, f.eks. genbrugsstation, renseanlæg og vandværk. Det er endvidere muligt for skoleklasser m.v. at bestille en rundvisning på genbrugsstation, renseanlæg og vandværk. Der har i 2018 været 41 rundvisninger for skoleklasser på genbrugsstationen. Virksomheden har en målsætning om, at kommunens skoleelever i løbet af et skoleliv kommer på fem besøg i virksomheden for at høre om emnerne affaldshåndtering, drikkevand, spildevandshåndtering samt energi-produktion. Fra februar 2019 arrangeres rundvisninger i Klima- og Miljøparken. Alle har mulighed for at deltage i rundvisningerne omhandlende "den bæredygtige fortælling" med et besøg på genbrugsstationen og på renseanlægget samt en gåtur på de 7 km anlagte stier i Klima- og Miljøparken.

Menneskerettigheder

Hillerød Forsyning sikrer sig, at virksomhedens leverandører overholder ILO-konventionen. Arbejdsklausulerne er indarbejdet i virksomhedens kontrakter for bygge- og anlægsopgaver, hvilket betyder, at leverandøren på forespørgsel eller forlangende skal kunne oplyse eller dokumentere, hvilken overenskomst der er anvendt som reference; herunder lønoplysninger på medarbejdere, og medarbejdere ansat hos en underleverandør. Hillerød Forsynings standard udbudsmateriale indeholder en erklæring vedrørende overholdelse af ILO-konventionen, som tilbudsgiver bedes underskrive.

Antikorruption og Bestikkelse

Hillerød Forsyning beskytter sig mod korruption og bestikkelse med regler i personalepolitikken vedrørende gaver og deltagelse i arrangementer. Medarbejdere og ledere må udelukkende modtage lejlighedsgaver i forbindelse med arrangementer af personlig karakter. Værdien af sådanne gaver må ikke overstige en værdi af 200 kr. Medarbejdere og ledere må udelukkende deltage i arrangementer, der bliver stillet gratis til rådighed af eksterne leverandører, såfremt der er tale om et fagligt arrangement, og såfremt deltagelsen er godkendt af nærmeste leder.

Redegørelse 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 2018 er dette mål ikke nået, idet den i 2018 nytiltrådte bestyrelse består af 9 mænd og 1 kvinde.

De gennemgående bestyrelsesmedlemmer i alle koncernens bestyrelser er udpeget af Hillerød Byråd og vælges på generalforsamlingen. Derudover 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

Ledelsesberetning

tre medarbejderrepræsentanter, som vælges af koncernens medarbejdere. Selskabet har derfor kun en meget ringe indflydelse på bestyrelsernes sammensætning.

Det er ligeledes Hillerød Forsynings mål 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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	258.095	686.838
Produktionsomkostninger	4, 5	(400.633)	(375.913)
Bruttoresultat		(142.538)	310.925
Administrationsomkostninger	3, 4, 5	(45.771)	(47.008)
Andre driftsindtægter		992	1.214
Driftsresultat		(187.317)	265.131
Andre finansielle indtægter	6	461	1.468
Andre finansielle omkostninger	7	(10.370)	(8.368)
Resultat før skat		(197.226)	258.231
Skat af årets resultat	8	246.484	(234.156)
Årets resultat	9	49.258	24.075

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		309	767
Immaterielle anlægsaktiver	10	309	767
Grunde og bygninger		475.413	284.511
Produktionsanlæg og maskiner		2.301.712	2.230.458
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.434	26.636
Materielle anlægsaktiver under udførelse		435.804	619.173
Materielle anlægsaktiver	11	3.246.363	3.160.778
Kapitalandele i associerede virksomheder		256	256
Andre værdipapirer og kapitalandele		86	86
Finansielle anlægsaktiver	12	342	342
Anlægsaktiver		3.247.014	3.161.887
Råvarer og hjælpematerialer		1.855	1.686
Varebeholdninger		1.855	1.686
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.387	29.600
Andre tilgodehavender		31.796	60.728
Tilgodehavende selskabsskat		14.561	105
Reguleringsmæssige underdækninger	13	17.529	4.711
Periodeafgrænsningsposter		3.893	5.081
Tidsmæssige forskelle		25.696	259.491
Tilgodehavender		146.862	359.716
Likvide beholdninger		57.084	48.739
Omsætningsaktiver		205.801	410.141
Aktiver		3.452.815	3.572.028

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 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		267.660	221.765
Overført overskud eller underskud		3.363	0
Egenkapital		2.209.860	2.160.602
Udskudt skat	15	38.487	271.505
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	16	1.664	11.000
Hensatte forpligtelser		40.151	282.505
Gæld til realkreditinstitutter		781.323	605.306
Finansielle leasingforpligtelser		7.419	7.280
Deposita		8	8
Reguleringsmæssige overdækninger		1.315	3.990
Periodeafgrænsningsposter		34.504	34.957
Langfristede gældsforpligtelser	17	824.569	651.541
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	174.778	33.036
Gæld til realkreditinstitutter		85.863	309.857
Bankgæld		11.131	9.301
Reguleringsmæssige overdækninger	18	7.844	3.094
Leverandører af varer og tjenesteydelser		77.513	103.602
Anden gæld		21.106	18.470
Periodeafgrænsningsposter	19	0	20
Kortfristede gældsforpligtelser		378.235	477.380
Gældsforpligtelser		1.202.804	1.128.921
Passiver		3.452.815	3.572.028
Usædvanlige forhold	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21		
Eventualforpligtelser	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	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	221.765
Årets resultat	0	0	0	45.895
Egenkapital ultimo	80.200	768.116	1.090.521	267.660
			Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo			0	2.160.602
Årets resultat			3.363	49.258
Egenkapital ultimo			3.363	2.209.860

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 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Driftsresultat		(187.317)	265.131
Af- og nedskrivninger		96.794	97.269
Regulering af over- og underdækning		(21.743)	(7.408)
Ændringer i arbejdskapital	20	(16.417)	(18.085)
Øvrige reguleringer		233.795	(229.843)
Pengestrømme vedrørende primær drift		105.112	107.064
Modtagne finansielle indtægter		415	1.468
Betalte finansielle omkostninger		(10.370)	(8.368)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(990)	(2.452)
Pengestrømme vedrørende drift		94.167	97.712
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(182.839)	(357.985)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.236	985
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(250)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(181.603)	(357.250)
Optagelse af lån		126.848	226.910
Afdrag på lån mv.		(33.036)	(24.555)
Indgåelse af leasingforpligtelser		139	7.280
Pengestrømme vedrørende finansiering		93.951	209.635
Ændring i likvider		6.515	(49.903)
Likvider primo		39.438	89.341
Likvider ultimo		45.953	39.438
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		57.084	48.739
Kortfristet gæld til banker		(11.131)	(9.301)
Likvider ultimo		45.953	39.438

Koncernens noter

1. Usædvanlige forhold

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de pågældende vandselskaber medhold i, at de kan anvende de regulatoriske værdier (POLKA-værdier) som grundlag for fastsættelse af de skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S i 2017 skete på baggrund af, at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i, at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle ligges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Koncernregnskabet har som følge af afgørelsen i Højesteret og med en forventning om indholdet af et kommende styresignal fra Skattestyrelsen i årsregnskabet for 2018, korrigeret grundlaget for indregning af den udskudte skat, således at denne i 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance (POLKA-værdier).

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2017 er reguleret med 238.511 t.kr. og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Endvidere har en foreløbig genberegning af selskabets afskrivningsgrundlag og skattepligtige indkomster medført en tilgodehavende skat på 10.527 t.kr. vedrørende perioden 2008-2017, som er indregnet som tilgodehavende skat i årsrapporten for 2018. Det er ledelsens vurdering at den særlige rentegodtgørelse henføres til moderselskabet som administrationsselskab i sambeskatningen, hvorfor rentegodtgørelsen er indtægtsført i Hillerød Forsyning Holding A/S. Det kan ikke udelukkes, at myndighederne vil være af en anden opfattelse. Hvis det er tilfældet vil det efterfølgende blive ændret.

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	340.940	327.755
Fast bidrag	116.784	120.930
Vejafvandingsbidrag	2.913	7.060
Tilslutningsbidrag	4.171	10.909
Nedkølingsregulering	1.922	1.855
Øvrige indtægter	6.291	5.855
Regulering opkrævningsret	(235.459)	229.843
Regulering af over- og underdækning	20.533	(17.369)
	258.095	686.838

I regulering af over-/underdækning for Vand og Spildevand er indregnet (238.511) t.kr. vedrørende regulering af opkrævningsret knyttet til udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	220	215
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	52	52
Skatterådgivning	97	97
Andre ydelser	314	727
	683	1.091

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	55.268	56.247
Pensioner	8.022	7.903
Andre omkostninger til social sikring	836	970
	64.126	65.120

	2018	2017
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	111	103

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.452	2.243
	2.452	2.243

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

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	458	467
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	94.565	95.545
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.771	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	318	1.200
	97.112	97.212
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	461	527
Dagsværdireguleringer	0	1.028
Øvrige finansielle indtægter	0	(87)
	461	1.468
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	10.332	8.368
Øvrige finansielle omkostninger	38	0
	10.370	8.368
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(0)	(393)
Ændring af udskudt skat	(234.437)	234.704
Regulering vedrørende tidligere år	(12.047)	(155)
	(246.484)	234.156

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.		
9. Forslag til resultatdisponering				
Overført til øvrige lovpligtige reserver	45.895	24.075		
Overført resultat	3.363	0		
	49.258	24.075		
		Erhvervede licenser t.kr.		
10. Immaterielle anlægsaktiver		3.182		
Kostpris primo		3.182		
Kostpris ultimo		3.182		
Af- og nedskrivninger primo		(2.415)		
Årets afskrivninger		(458)		
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.873)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		309		
	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	225.961	1.842.289	48.662	619.173
Tilgange	196.906	156.390	12.912	175.251
Afgange	0	(1.240)	(763)	(358.620)
Kostpris ultimo	422.867	1.997.439	60.811	435.804
Opskrivninger primo	77.321	1.028.821	0	0
Opskrivninger ultimo	77.321	1.028.821	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(18.771)	(640.652)	(22.026)	0
Overførsler	0	(18)	18	0
Årets nedskrivninger	(1.724)	0	(47)	0
Årets afskrivninger	(4.280)	(84.206)	(6.079)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	328	757	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.775)	(724.548)	(27.377)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	475.413	2.301.712	33.434	435.804

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
12. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	256	86
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

13. Reguleringsmæssige underdækninger

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	17.529	4.711
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Vand- og spildevandselskaber omfattet af Vandsektorloven	639	426
Varmeselskaber omfattet af Varmeforsyningsloven	16.890	4.285
	17.529	4.711
Heraf opkræves senere end 2019 (2018)	595	0

Koncernens noter

14. Tidsmæssige forskelle

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende spildevandforsyning	25.696	234.717
Opkrævningsret vedrørende vandforsyning	0	24.774
	25.696	259.491

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 238.511 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
15. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	67	168
Materielle anlægsaktiver	40.484	272.656
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(2.064)	(1.319)
	38.487	271.505

Bevægelser i året

Primo	271.505
Indregnet i resultatopgørelsen	(233.018)
Ultimo	38.487

Udskudt skat er reguleret med 238.511 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Skatteaktiv er indregnet i årsrapporten, med den værdi dette forventes udnyttet med i sambeskatningskredsen indenfor en årrække. Nedskrivning af ikke udnyttet skatteaktiv fremgår af "Andre skattepligtige midler".

Koncernens noter

16. Hensættelser til tidsmæssige forskelle

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Tidsmæssig forskelle	1.664	11.000
	1.664	11.000

De tidsmæssige forskelle består af en tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende det indregnede udskudt skatteaktiv af samme størrelse. Forfaldstidspunktet er længere end et år. Det faktiske forfaldstidspunkt vil blive kendt i takt med, at skatten realiseres.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	170.571	30.389	781.323	295.281
Finansielle leasingforpligtelser	1.255	1.044	7.419	2.192
Deposita	0	0	8	0
Reguleringsmæssige overdækninger	1.318	17	1.315	0
Periodeafgrænsningsposter	1.634	1.586	34.504	26.962
	174.778	33.036	824.569	324.435

Reguleringsmæssig overdækninger vedrører primært varmeselskaber omfattet af varmforsyningsloven.

Koncernens noter

18. Reguleringsmæssige overdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	7.844	7.084
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Vand- og spildevandselskaber omfattet af Vandsektorloven	2.842	3.990
Varmeselskaber omfattet af Varmeforsyningsloven	168	253
Affaldsselskab omfattet af Affaldsbekendtgørelsen	4.834	2.841
	7.844	7.084
Heraf opkræves senere end 2019 (2018)	1.315	3.990

19. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører for meget opkrævet aconto bidrag for 2019.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
20. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	169	1.121
Ændring i tilgodehavender	6.379	(25.260)
Ændring i leverandørgæld mv.	(25.590)	6.054
Andre ændringer	2.625	0
	(16.417)	(18.085)

21. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om operationel leasing, den samlede forpligtelse løber frem til den 31.07.2020 og udgør 1.358 t.kr. pr. 31.12.2018 (2017: 991 t.kr.).

22. Eventualforpligtelser

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

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
23. 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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(63)	(77)
Andre driftsindtægter		15	31
Driftsresultat		(48)	(46)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		45.895	24.075
Andre finansielle indtægter		48	(17)
Resultat før skat		45.895	24.012
Skat af årets resultat		3.363	63
Årets resultat	1	49.258	24.075

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.206.456	2.160.561
Finansielle anlægsaktiver	2	2.206.456	2.160.561
Anlægsaktiver		2.206.456	2.160.561
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19	0
Tilgodehavende selskabsskat	3	3.352	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		11	0
Tilgodehavender		3.382	0
Likvide beholdninger		47	136
Omsætningsaktiver		3.429	136
Aktiver		2.209.885	2.160.697

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	80.200	80.200
Overkurs ved emission		752.686	752.686
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.371.490	1.325.595
Overført overskud eller underskud		5.484	2.121
Egenkapital		<u>2.209.860</u>	<u>2.160.602</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	23
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	68
Anden gæld		25	4
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>25</u>	<u>95</u>
Gældsforpligtelser		<u>25</u>	<u>95</u>
Passiver		<u>2.209.885</u>	<u>2.160.697</u>
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	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	1.325.595	2.121
Årets resultat	0	0	45.895	3.363
Egenkapital ultimo	80.200	752.686	1.371.490	5.484
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				2.160.602
Årets resultat				49.258
Egenkapital ultimo				2.209.860

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

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	45.895	24.075
Overført resultat	3.363	0
	49.258	24.075
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		834.966
Kostpris ultimo		834.966
Opskrivninger primo		1.325.595
Andel af årets resultat		45.895
Opskrivninger ultimo		1.371.490
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.206.456

3. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat består af tilgodehavende renter vedrørende perioden 2008-2017, som skal afregnes til administrationselskabet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
4. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	80.200	1	80.200
	80.200		80.200

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

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat 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 Kraftvarme ApS måtte have eller få i henhold til den af Energistyrelsen til Hillerød Kraftvarme ApS 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."

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

7. 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 regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring af skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2018 i koncernregnskabet indregnet en regulering af den udskudte skatteforpligtelse på 238.511 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 238.511 t.kr.

Effekten modsvares af en regulering af en tilsvarende opkrævningsbeløb under tidsmæssige forskelle med tilsvarende beløb. Den samlede effekt af ændringen i skøn og reguleringen af opkrævningsretten er derfor 0 t.kr. på årets resultat og egenkapital.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udliges 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 kontrakternes 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. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter i forhold til årets udmeldte indtægtsramme, samt tidligere års over- og underdækninger i henhold til tidligere regler om prisloftsregulering. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

Udgangspunktet for opgørelsen af over- og underdækning vedrørende affaldselskabet er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til udstedt affaldsbekendtgørelse.

Udgangspunktet for opgørelsen af over- og underdækning vedrørende varmeselskabet er at selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv" princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at periodens over- eller underdækning, opgjort som periodens resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Periodens over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

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.