

Hillerød Spildevand A/S

Solrødgårds Alle 6
3400 Hillerød
CVR-nr. 31592534

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
Resultatopgørelse for 2018	12
Balance pr. 31.12.2018	13
Egenkapitalopgørelse for 2018	15
Pengestrømsopgørelse for 2018	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Spildevand A/S
Solrødgårds Alle 6
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592534

Hjemsted: Hillerød Kommune

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Hjemmeside: www.hillerodforsyning.dk

Bestyrelse

Klaus Markussen, formand
Jamil Nofal Cheheibar, næstformand
Susanne Due Kristensen
Tue Tortzen
Dan Riise Andersen
Jakob Bring Truelsen
Jens Micael Gammeltoft, forbrugerrepræsentant
Jesper Høi Skovdal, forbrugerrepræsentant

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 Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og 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



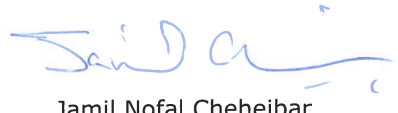
Klaus Markussen
formand



Tue Tortzen



Jens Micael Gammeltoft
forbrugerrepræsentant



Jamil Nofal Cheheibar
næstformand



Dan Riise Andersen



Jesper Høi Skovdal
forbrugerrepræsentant



Susanne Due Kristensen



Jakob Bring Truelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hillerød Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 årsregnskabet for 2018 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

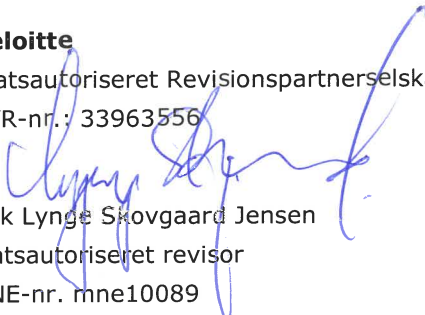
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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


København, den 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	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	(111.704)	301.899	98.256	79.743	91.943
Bruttoresultat	(189.403)	224.922	22.509	4.854	11.258
Driftsresultat	(197.331)	218.238	16.586	(961)	6.110
Resultat af finansielle poster	(5.398)	(4.047)	(5.557)	(2.502)	(1.591)
Årets resultat	8.532	8.914	9.905	(1.407)	3.686
Samlede aktiver	2.232.448	2.440.686	2.043.060	1.873.793	1.787.964
Investeringer i materielle anlægsaktiver	80.623	220.347	178.448	177.551	38.796
Egenkapital	1.672.435	1.663.903	1.654.989	1.617.498	1.618.905
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	169,6	74,5	22,9	6,1	12,2
Egenkapitalens forrentning (%)	0,5	0,5	0,6	(0,1)	0,2

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er transport og rensning af regn- og spildevand samt vedligeholdelse af de tilhørende anlæg og systemer i Hillerød Kommune. Selskabet råder over og driver Hillerød Centralrenseanlæg, Skævinge Centralrenseanlæg, Gadevang Renseanlæg, Nr. Herlev Renseanlæg, Hammersholt Renseanlæg og Uvelse Renseanlæg, samt 550 km tilhørende kloaknet med bassiner og pumpestationer.

Selskabets aktiviteter er underlagt vandsektorloven (lov nr. 469) og konsekvenslov (lov nr. 460), som begge blev vedtaget i Folketinget 28. maj 2009. Efterfølgende er der udarbejdet en række bekendtgørelser og vejledninger. Væsentligst for selskabet er bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber (bekendtgørelse nr. 938 af 28-06-2018), som sætter rammen for selskabets takstfastsættelse og effektiviseringskrav.

Selskabets virksomhed er også reguleret efter lov om betalingsregler for spildevand ud fra et "hvile i sig selv" princip, så kundernes betaling svarer til medgående omkostninger til transport og rensning af spildevand.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, vandafgifter og afledningsbidrag, der takstsættes årligt og godkendes af bestyrelsen i Hillerød Spildevand A/S samt af Hillerød Byråd.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2018 viser et overskud på 8.532 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2018 viser en egenkapital på 1.672.435 t.kr.

Udviklingen i årets over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. 2018 viser en underdækning på 5.254 t.kr., og akkumuleret pr. 31. december 2018 en underdækning på 2.412 t.kr.

Hillerød Spildevand A/S følger den af Hillerød Kommune godkendte spildevandsplan.

I 2018 fortsatte både indkøring af det nye renseanlæg HCR Syd, og de store afskærende ledningsprojekter som kobler HCR Syd sammen med byen. Ledningsprojekterne var færdige i foråret, hvorefter tilledning af spildevand til renseanlægget begyndte. Ledningsprojekterne har haft udfordringer, der har medført store forsinkelser. Indkøring af renseanlægget er fortsat året ud og forventes afsluttet i 2019.

Der er i året udskiftet styring og pumper på flere pumpestationer. Dæksler og beton på pumpestationerne er ligeledes blevet renoveret eller udskiftet.

I 2018 er arbejdet med byudviklingen i Nord, Midt og Syd fortsat. I Hillerød Nord planlægges opført 500 boligenheder i et område, hvor der samtidig skal etableres et 13.000 m³ stort forsinkelsesbassin til regnvand. Selskabet har derfor gennemført en række geotekniske undersøgelser på området og udarbejdet skitse samt myndighedsforslag til regnvandshåndtering for området.

Ledelsesberetning

I Hillerød Syd og Midt er der planlagt opført tilsammen 3000 nye boligenheder samt et større antal erhvervsområder. For begge områder har selskabet i 2018 arbejdet på planlægning af regn- og spildevandshåndtering. Derudover har selskabet i Hillerød Syd, i forbindelse med anlæggelse af to nye vejkryds, anlagt nye spildevands- og regnvandsledninger.

Renovering af pumpestationer er fortsat i 2018.

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 210.407 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 2.238 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	98.703	91.492	(111.704)	301.899
Produktionsomkostninger	<u>(77.699)</u>	<u>(76.977)</u>	<u>(77.699)</u>	<u>(76.977)</u>
	21.004	14.515	(189.403)	224.922
Administrationsomkostninger	<u>(7.928)</u>	<u>(6.684)</u>	<u>(7.928)</u>	<u>(6.684)</u>
Driftsresultat	13.076	7.831	(197.331)	218.238
Andre finansielle indtægter	0	60	0	60
Andre finansielle omkostninger	<u>(5.398)</u>	<u>(4.107)</u>	<u>(5.398)</u>	<u>(4.107)</u>
Resultat før skat	7.678	3.784	(202.729)	214.191
Skat af årets resultat	<u>854</u>	<u>5.130</u>	<u>211.261</u>	<u>(205.277)</u>
Årets resultat	8.532	8.914	8.532	8.914

Forventet udvikling

Selskabet har reduceret taksten for det variable vandafledningsbidrag i 2019 med 1,30 kr. pr. m³ i forhold til taksten i 2018. Taksten er faldet fra 37,20 kr. til 35,90 kr. pr. m³.

I 2019 forventer selskabet at igangsætte separatkloakering af Hillerød midtby og andre områder som er omfattet af den kommende spildevandsplan der forventes godkendt i foråret 2019.

Selskabet vil fortsat have stor fokus på konsekvenserne af Vandsektorloven og leve op til hensigterne i lovgivningen.

I 2019 forventer selskabet et regnskabsmæssigt underskud på ca. 9 mio. kr.

Miljømæssige forhold

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 bla. 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 renseanlæggene og ledningsnettet har der i regnskabsåret været fokus på at rense spildevandet bedre, end kravene i lovgivningen for området foreskriver, og samtidig nedbringe elforbruget.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	(111.704)	301.899
Produktionsomkostninger	4	<u>(77.699)</u>	<u>(76.977)</u>
Bruttoresultat		(189.403)	224.922
Administrationsomkostninger	4	<u>(7.928)</u>	<u>(6.684)</u>
Driftsresultat		(197.331)	218.238
Andre finansielle indtægter		0	60
Andre finansielle omkostninger		<u>(5.398)</u>	<u>(4.107)</u>
Resultat før skat		(202.729)	214.191
Skat af årets resultat	5	<u>211.261</u>	<u>(205.277)</u>
Årets resultat	6	<u>8.532</u>	<u>8.914</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Grunde og bygninger		196.243	123.737
Produktionsanlæg og maskiner		1.634.125	1.549.966
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.930	3.284
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>353.648</u>	<u>479.759</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>2.190.946</u>	<u>2.156.746</u>
 Anlægsaktiver		 <u>2.190.946</u>	 <u>2.156.746</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.495	1.804
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		120	0
Andre tilgodehavender		8.264	17.032
Tilgodehavende selskabsskat		2.238	0
Reguleringsmæssige underdækninger	8	639	426
Periodeafgrænsningsposter	9	50	394
Tidsmæssige forskelle	10	<u>25.696</u>	<u>234.717</u>
Tilgodehavender		<u>41.502</u>	<u>254.373</u>
 Likvide beholdninger		 <u>0</u>	 <u>29.567</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>41.502</u>	 <u>283.940</u>
 Aktiver		 <u>2.232.448</u>	 <u>2.440.686</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital	11	50.000	50.000
Overkurs ved emission		513.912	513.912
Reserve for opskrivninger		964.821	964.821
Øvrige lovpligtige reserver		<u>143.702</u>	<u>135.170</u>
Egenkapital		<u>1.672.435</u>	<u>1.663.903</u>
Udskudt skat	12	<u>25.696</u>	<u>234.717</u>
Hensatte forpligtelser		<u>25.696</u>	<u>234.717</u>
Gæld til realkreditinstitutter		469.747	430.011
Reguleringsmæssige overdækninger		<u>0</u>	<u>1.431</u>
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>469.747</u>	<u>431.442</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	29.020	7.048
Gæld til realkreditinstitutter		0	50.000
Bankgæld		11.131	0
Reguleringsmæssige overdækninger	14	2.842	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.867	47.756
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.077	5.197
Skyldig selskabsskat		621	623
Anden gæld	15	<u>12</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>64.570</u>	<u>110.624</u>
Gældsforpligtelser		<u>534.317</u>	<u>542.066</u>
Passiver		<u>2.232.448</u>	<u>2.440.686</u>
Usædvanlige forhold	1		
Personaleomkostninger	3		
Eventualforpligtelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.
Egenkapi- tal primo	50.000	513.912	964.821	135.170
Årets resultat	0	0	0	8.532
Egenkap- ital ultimo	50.000	513.912	964.821	143.702
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.663.903
Årets resultat				8.532
Egenkapital ultimo				1.672.435

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.

Pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Driftsresultat		(197.331)	218.238
Af- og nedskrivninger		45.595	45.029
Regulering af over- og underdækning		210.219	(212.609)
Ændringer i arbejdskapital	16	<u>(25.696)</u>	<u>23.258</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		32.787	73.916
Modtagne finansielle indtægter		0	60
Betalte finansielle omkostninger		(5.398)	(4.107)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>1.260</u>
Pengestrømme vedrørende drift		27.389	71.129
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(80.623)	(220.347)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>828</u>	<u>1.332</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(79.795)	(219.015)
Optagelse af lån		18.756	171.934
Afdrag på lån mv.		<u>(7.048)</u>	<u>(4.470)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		11.708	167.464
Ændring i likvider		(40.698)	19.578
Likvider primo		<u>29.567</u>	<u>9.989</u>
Likvider ultimo		(11.131)	29.567
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		0	29.567
Kortfristet gæld til banker		<u>(11.131)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		(11.131)	29.567

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 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 (POLKA-værdier).

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2017 er reguleret med 210.407 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 2.238 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.

2. Nettoomsætning

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	90.045	79.381
Vejafvandingsbidrag	2.913	7.060
Tilslutningsbidrag	3.651	1.150
Øvrige indtægter	1.906	1.699
Regulering af opkrævningsret	(209.021)	205.069
Regulering af over- og underdækning	(1.108)	7.540
	(111.704)	301.899

Noter

I regulering af over-/underdækning er der indregnet 210.407 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.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
3. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

I henhold til §68 skal gennemsnitantal ansatte oplyses og i henhold til §98b skal lønninger til ledelsen oplyses. Selskabet afholder ikke omkostninger til aflønning af medarbejdere, da disse afholdes af øvrige koncernforbundne selskaber.

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	45.092	45.029
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>1.331</u>	<u>1.330</u>
	<u>46.423</u>	<u>46.359</u>

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen		
Produktionsomkostninger	43.779	44.574
Administrationsomkostninger	<u>2.644</u>	<u>1.785</u>
	<u>46.423</u>	<u>46.359</u>

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(2)	208
Ændring af udskudt skat	(209.021)	205.069
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(2.238)</u>	<u>0</u>
	<u>(211.261)</u>	<u>205.277</u>

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til øvrige lovpligtige reserver	<u>8.532</u>	<u>8.914</u>
	<u>8.532</u>	<u>8.914</u>

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	57.482	1.002.046	9.920	479.759
Tilgange	74.515	126.947	5.272	75.508
Afgange	0	(1.117)	0	(201.619)
Kostpris ultimo	131.997	1.127.876	15.192	353.648
Opskrivninger primo	77.321	906.830	0	0
Opskrivninger ultimo	77.321	906.830	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(11.066)	(358.910)	(6.636)	0
Overførsler	0	(18)	18	0
Årets nedskrivninger	(503)	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.506)	(41.942)	(1.644)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	289	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.075)	(400.581)	(8.262)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	196.243	1.634.125	6.930	353.648

Noter

8. Reguleringsmæssige underdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	<u>639</u>	<u>426</u>
Saldoen for reguleringsmæssige underdækninger består af:		
Underdækninger vedrørende tømningssordning	44	134
Underdækning for 2016 til indregning i indtægtsramme 2018	0	292
Underdækning for 2018 til indregning i indtægtsramme 2020	<u>595</u>	<u>0</u>
	<u>639</u>	<u>426</u>
Heraf opkræves senere end 2019	<u>595</u>	<u>0</u>

9. Periodeafgrænsningsposter

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

10. Tidsmæssige forskelle

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	<u>25.696</u>	<u>234.717</u>
	<u>25.696</u>	<u>234.717</u>

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 210.407 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
11. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	<u>50.000.000</u>	1	<u>50.000</u>
	<u>50.000.000</u>		<u>50.000</u>

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital de seneste 5 år.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	26.459	235.132
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(763)	(415)
	25.696	234.717
Bevægelser i året		
Primo	234.717	
Indregnet i resultatopgørelsen	(209.021)	
Ultimo	25.696	

Udskudt skat er reguleret med 210.407 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

	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.
13. Langfrist ede gældsfor pligtelser				
Gæld til realkrediti nstitutter	29.020	7.048	469.747	106.680
	29.020	7.048	469.747	106.680

Noter

14. Reguleringsmæssige overdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>2.842</u>	<u>1.431</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2017 til indregning i indtægtsramme 2019	<u>2.842</u>	<u>1.431</u>
	<u>2.842</u>	<u>1.431</u>
Heraf tilbagebetales senere end 2019 (2018)	<u>0</u>	<u>1.431</u>

15. Anden gæld

Moms og afgifter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
	<u>12</u>	<u>0</u>
	<u>12</u>	<u>0</u>

16. Ændring i arbejdskapital

Ændring i tilgodehavender

Ændring i leverandørgæld mv.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
	6.301	(7)
	<u>(31.997)</u>	<u>23.265</u>
	<u>(25.696)</u>	<u>23.258</u>

17. Eventualforpligtelser

Hillerød Spildevand A/S' eventualforpligtelser omfatter herudover de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hillerød Forsyning Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød

Hillerød kommune, Hillerød

Transaktioner med nærtstående parter

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

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR nr. 31592615, Hillerød

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR nr. 31592615, Hillerød

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse. Der er i 2018 indregnet en regulering af udskudt skatteforpligtelse på 210.407 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 210.407 t.kr.

Effekten modsvarer af en regulering af et 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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 selskabets egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til håndtering af spildevand, herunder omkostninger til hjælpemateriale og personale samt afskrivninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2008 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi 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.

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions- og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og 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.

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

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

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg	10-60 år
Distributionsanlæg	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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.

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.

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, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter opkrævningsretten vedrørende 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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

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 virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.