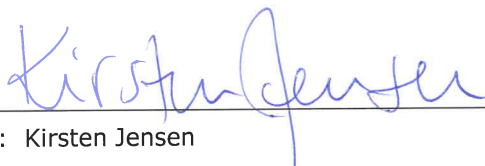


Hillerød Vand A/S
Solrødgårds Alle 6
3400 Hillerød
CVR-nr. 31592496

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	11
Balance pr. 31.12.2018	12
Egenkapitalopgørelse for 2018	14
Pengestrømsopgørelse for 2018	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hillerød Vand A/S
Solrødgårds Alle 6
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592496

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
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 Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

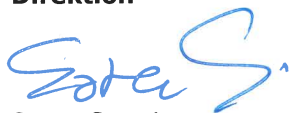
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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



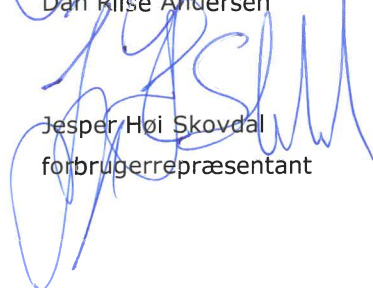
Jens Micael Gammeltoft
forbrugerrepræsentant



Jamil Nofal Cheheibar
næstformand



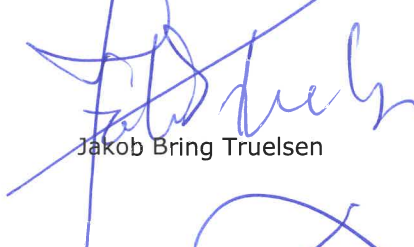
Dan Riise Andersen



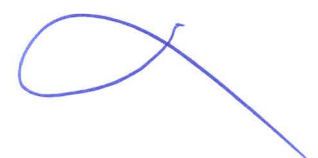
Jesper Høi Skovdal
forbrugerrepræsentant



Susanne Due Kristensen



Jakob Bring Truelsen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hillerød Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hillerød Vand 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

forventes, at de enkeltvis 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

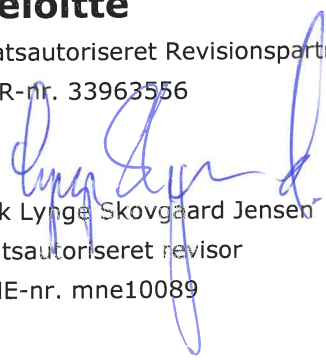
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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	1.034	47.843	30.065	27.992	25.679
Bruttoresultat	(14.628)	32.178	11.141	9.806	8.185
Driftsresultat	(18.507)	28.270	7.485	6.377	4.978
Resultat af finansielle poster	(376)	(421)	(438)	(411)	(517)
Årets resultat	15.847	889	4.555	3.177	1.329
Samlede aktiver	266.424	261.242	235.129	231.947	223.589
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.796	24.547	11.615	46.990	23.443
Egenkapital	228.559	212.712	211.823	207.268	204.091
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	(1.414,7)	67,3	37,1	35,0	31,9
Nettomargin (%)	1.532,6	1,9	15,2	11,3	5,2
Egenkapitalens forrentning (%)	7,2	0,4	2,2	1,5	0,7
Soliditetsgrad (%)	85,8	81,4	90,1	89,4	91,3

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.
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

Selskabets hovedaktivitet er at producere drikkevand baseret på grundvand og distribuere det til kunderne i Hillerød Kommune. Virksomheden råder over tre produktionsanlæg: Frederiksgade Vandværk, Stenholt Vandværk og St. Lyngby Vandværk.

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), der sætter rammen for selskabets takstfastsættelse og effektiviseringskrav.

Selskabets indtægter er baseret på kundefgifter i form af tilslutningsbidrag, fast afgift og vandafgifter, der takstsættes årligt, og godkendes af bestyrelsen i Hillerød Vand A/S og legalitetsgodkendes efterfølgende i Hillerød Kommune.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2018 viser et resultat på 15.847 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2018 viser en egenkapital på 228.559 t.kr.

Selskabet havde i 2018 en reguleringsmæssig overdækning på 1.315 t.kr. og den akkumulerede overdækning udgør pr. 31.12.2018 2.633 t.kr.

I 2018 har selskabet gennemført en række anlægsopgaver, som blandt andet skal være med til at sikre en høj forsyningssikkerhed. Selskabet har i 2018 færdiggjort opgaven med anlæggelse af første etape af en ringforbindelse samt etablering af nye råvandsledninger. Anden etape forventes påbegyndt i 2020.

Første etape med etablering af en ny kildeplads, med en kapacitet på 1.0 mio. kubikmeter råvand, blev gennemført i 2018 med gode resultater. Etape 2 forventes gennemført, når opførelsen af et nyt vandværk påbegyndes. Et nyt vandværk er planlagt opført og klar til ibrugtagning inden udgang af 2021.

I forbindelse med byudviklingen har selskabet anlagt nye forsyningsledninger til Nyt Hospital Nordsjælland og til den nye bydel Favrholm.

I 2018 er der etableret 53 nye tilslutninger.

HOFOR og Hillerød Vand A/S har i 2018 arbejdet på et øget samarbejde om levering af vand. Selskaberne har i første omgang indgået en hensigtserklæring om, at der skal gennemføres en "Vand for Vand-aftale". De to selskaber er indgået i et samarbejde om at undersøge mulighederne for opførelse af et fælles vandværk med de nyeste teknologier, såsom blødgøring af vand. Første etape er at gennemføre en fælles ressourceundersøgelse, denne gennemføres i første halvår 2019.

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 28.104 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 8.289 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.

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	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettomsætning	29.138	23.069	1.034	47.843
Produktionsomkostninger	(15.662)	(15.665)	(15.662)	(15.665)
	13.476	7.404	(14.628)	32.178
Administrationsomkostninger	(3.879)	(3.908)	(3.879)	(3.908)
Driftsresultat	9.597	3.496	(18.507)	28.270
Andre finansielle indtægter	0	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	(376)	(421)	(376)	(421)
Resultat før skat	9.221	3.075	(18.883)	27.849
Skat af årets resultat	6.626	2.186	34.730	(26.960)
Årets resultat	15.847	889	15.847	889

Forventet udvikling

I 2019 forsætter arbejdet med at udskifte udtjente ledninger, jf. reoveringsplanen. Reoveringsplanen tager udgangspunkt i ledningernes brudfrekvens, alder og materiale, og ved reovering tænker vi forsyningsikkerhed og energieffektivitet ind, ligesom vi fastholder det lave ledningstab.

Selskabet har gennem året udviklet samarbejdet med de private vandværker. I 2018 er der indgået aftale med det mindre private vandværk, Meløse vandværk, om levering af ca. 60.000 m³ rentvand årligt. Aftalen betyder, at der etableres en ny forsyningsledning fra Hillerød Vand A/S' forsyningsnet til Meløse. Omkostningerne til anlægsudgifterne afholdes af Meløse Vandværk og der forventes anlægsopstart medio 2019. Hillerød Vand A/S forventer, i forbindelse med aftaleindgåelse mellem Meløse Vandværk og Hillerød Vand A/S, tilladelse til øget indvinding på selskabets vandværk i St. Lyngby.

Hillerød Vand A/S har planlagt opførelse af et nyt vandværk på 3 mio. m³ vandproduktion, men arbejdet er forsinket på grund af manglende lokalplan. Selskabet afventer en ny lokalplan for Solrødgård, før igangsættelse af udbud på det nye vandværk. Selskabet forventer at et udbud bliver igangsat primo 2020.

I 2019 forventer selskabet et resultat på ca. 5 mio. kr.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

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 rentvand. 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.

Udviklingen i produktion og forbrug ses af nedenstående oversigt.

	2018	2017	Ændring
Indvinding	2.066.149 m ³	1.918.816 m ³	+7,68 %
Skyllevand	21.061 m ³	21.182 m ³	-0,57 %
Udpumpning	1.893.515 m ³	1.901.769 m ³	-0,15 %
Samlet elforbrug	932.005 kWh	979.957 kWh	-4,89 %
Ledningsbrud	21	18	
Ledningstab	3,54 %	7,62 %	

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	1.034	47.843
Produktionsomkostninger	4	<u>(15.662)</u>	<u>(15.665)</u>
Bruttoresultat		(14.628)	32.178
Administrationsomkostninger	4	<u>(3.879)</u>	<u>(3.908)</u>
Driftsresultat		(18.507)	28.270
Andre finansielle omkostninger		<u>(376)</u>	<u>(421)</u>
Resultat før skat		(18.883)	27.849
Skat af årets resultat	5	<u>34.730</u>	<u>(26.960)</u>
Årets resultat		<u>15.847</u>	<u>889</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		<u>15.847</u>	<u>889</u>
		<u>15.847</u>	<u>889</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Grunde og bygninger		30.974	15.744
Produktionsanlæg og maskiner		192.805	193.313
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		576	735
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>17.692</u>	<u>20.169</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>242.047</u>	<u>229.961</u>
Anlægsaktiver		<u>242.047</u>	<u>229.961</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>660</u>	<u>827</u>
Varebeholdninger		<u>660</u>	<u>827</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.840	656
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		240	365
Udskudt skat	7, 10	1.664	0
Andre tilgodehavender		1.786	1.844
Tilgodehavende selskabsskat		8.289	0
Tidsmæssige forskelle	8	<u>0</u>	<u>24.774</u>
Tilgodehavender		<u>13.819</u>	<u>27.639</u>
Likvide beholdninger		<u>9.898</u>	<u>2.815</u>
Omsætningsaktiver		<u>24.377</u>	<u>31.281</u>
Aktiver		<u>266.424</u>	<u>261.242</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital	9	10.000	10.000
Overkurs ved emission		121.991	121.991
Reserve for opskrivninger		85.581	85.581
Øvrige lovpligtige reserver		10.987	(4.860)
Egenkapital		228.559	212.712
Udskudt skat	7, 10	0	24.774
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	11	1.664	0
Hensatte forpligtelser		1.664	24.774
Gæld til realkreditinstitutter		14.258	11.225
Reguleringsmæssige overdækninger	12	1.315	2.559
Langfristede gældsforpligtelser	13	15.573	13.784
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	16.695	3.758
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.646	2.570
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.133
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.003	1.996
Anden gæld		284	270
Periodeafgrænsningsposter		0	245
Kortfristede gældsforpligtelser		20.628	9.972
Gældsforpligtelser		36.201	23.756
Passiver		266.424	261.242
Usædvanlige forhold	1		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

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	10.000	121.991	85.581	(4.860)
Årets resultat	0	0	0	15.847
Egenkapital ultimo	10.000	121.991	85.581	10.987
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				212.712
Årets resultat				15.847
Egenkapital ultimo				228.559

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

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(18.507)	28.270
Af- og nedskrivninger		9.224	10.190
Regulering af over- og underdækning		26.495	(18.827)
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(2.122)</u>	<u>(690)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.090	18.943
Betalte finansielle omkostninger		(376)	(421)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(990)</u>	<u>(1.872)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		13.724	16.650
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(21.796)	(24.547)
Salg af materielle anlægsaktiver		84	673
Nedskrivning af materielle anlægsaktiver		<u>402</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(21.310)	(23.874)
Optagelse af lån		18.410	0
Afdrag på lån mv.		<u>(3.741)</u>	<u>(381)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		14.669	(381)
Ændring i likvider		7.083	(7.605)
Likvider primo		<u>2.815</u>	<u>10.420</u>
Likvider ultimo		9.898	2.815

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 2018 er reguleret med 28.104 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 8.289 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.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugerafhængigt bidrag	17.584	18.260
Faste bidrag	9.196	9.759
Tilslutningsbidrag	520	613
Øvrige indtægter	228	384
Regulering af over- og underdækning	(56)	(5.947)
Regulering af over- og underdækning	<u>(26.438)</u>	<u>24.774</u>
	<u>1.034</u>	<u>47.843</u>

I regulering af over-/underdækning er der indregnet (28.104) 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	2017
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.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>9.224</u>	<u>10.154</u>
	<u>9.224</u>	<u>10.154</u>

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	8.848	9.729
Administrationsomkostninger	<u>376</u>	<u>425</u>
	<u>9.224</u>	<u>10.154</u>

Noter

8. Tidsmæssige forskelle

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	0	24.774
	0	24.774

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med (28.104) t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

	Antal	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	1.000	10.000
	1.000	10.000

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

10. Udskudt skat

Udskudt skat er reguleret med 28.104 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 midlertidige forskelle".

11. Hensættelser til tidsmæssige forskelle

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende skatteaktiv	1.664	0
	1.664	0

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.

Noter

12. Reguleringsmæssige overdækninger

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>2.633</u>	<u>2.576</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2016 til indregning i indtægtsrammerne 2019-2020	297	17
Overdækning for 2017 til indregning i indtægtsrammerne 2019-2020	1.021	2.559
Overdækning for 2018 til indregning i indtægtsramme 2020	<u>1.315</u>	<u>0</u>
	<u>2.633</u>	<u>2.576</u>
 Heraf tilbagebetales senere end 2019	<u>1.315</u>	<u>2.559</u>
 Heraf indregnes som reguleringsmæssig overdækning	<u>2.633</u>	<u>2.576</u>
Samlet overdækning	<u>2.633</u>	<u>2.576</u>

	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. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	15.377	3.741	14.258	12.665
Reguleringsmæssige overdækninger	<u>1.318</u>	<u>17</u>	<u>1.315</u>	<u>0</u>
	<u>16.695</u>	<u>3.758</u>	<u>15.573</u>	<u>12.665</u>

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	167	(362)
Ændring i tilgodehavender	(1.001)	1.750
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(1.288)</u>	<u>(2.078)</u>
	<u>(2.122)</u>	<u>(690)</u>

Noter

15. Eventualforpligtelser

Hillerød Vand A/S' eventualforpligtelser omfatter 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.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Hillerød Vand A/S:

Hillerød Forsyning Holding A/S, Hillerød ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR 31592615, Hillerød

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Hillerød Forsyning Holding A/S, CVR 31592615, Hillerød

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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 28.104 t.kr. Effekten på årets resultat og egenkapital er positiv med 28.104 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 salg af drikkevand indregnes i resultatopgørelsen, når levering til forbruger har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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 salg af drikkevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, 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 finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

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. 1. januar 2008 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 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 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions- og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 - 75 år
Distributionsanlæg	10 - 75 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Der afskrives ikke på grunde.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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 nominel 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 og udgifter 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.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

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