



Hjørring Vandselskab A/S

Åstrupvej 9, 9800 Hjørring

CVR-nr. 29 80 95 77

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

29/5-18

Dirigent:


.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	21
Resultatopgørelse	21
Balance	22
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hjørring Vandsekskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere. Der henvises til note 3 herom.

Der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

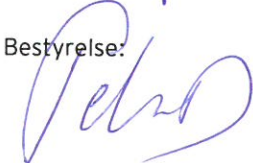
Hjørring, den 8. maj 2018

Direktion:



Tommy Mostrup

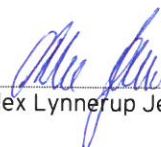
Bestyrelse:



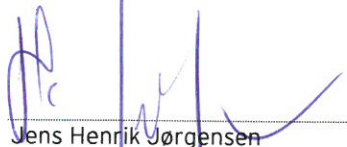
Peter Dueftoft
formand



Kim Lyby Bach
næstformand



Alex Lynnerup Jensen



Jens Henrik Jørgensen



Per Møller



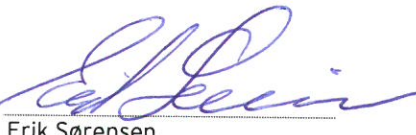
Mads Rubæk Sørensen



Anders Vestergaard



Henrik Christian Sørensen



Erik Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hjørring Vandselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hjørring Vandselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt pengestrømsopgørelse. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskabet"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 3, hvoraf det fremgår, at årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere.

Vi henleder opmærksomheden på note 2, hvoraf det fremgår, at der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt til den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Aarhus, den 8. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Ulrik Vangsø Ørts
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne42774

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Hjørring Vandselskab A/S
Adresse, postnr., by	Åstrupvej 9, 9800 Hjørring
CVR-nr.	29 80 95 77
Stiftet	2. januar 2007
Hjemstedskommune	Hjørring Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.hjvand.dk
E-mail	post@hjvand.dk
Telefon	38 41 28 28
Bestyrelse	Peter Duetoft, formand Kim Lyby Bach, næstformand Alex Lynnerup Jensen Jens Henrik Jørgensen Per Møller Mads Rubæk Sørensen Anders Vestergaard Henrik Christian Sørensen Erik Sørensen
Direktion	Tommy Mostrup, administrerende direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2017					
	korrigeret for udskudt skat	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal						
Nettoomsætning	173,9	794,0	173,0	167,3	163,7	170,03
Bruttoresultat	4,1	624,3	2,7	-14,0	-8,7	3,3
Resultat af ordinær primær drift	-10,5	609,7	-12,6	-28,9	-23,8	-10,6
Resultat af finansielle poster	-3,2	-3,2	-3,9	-14,0	-6,6	-6,6
Årets resultat	-19,5	-19,5	-18,3	-44,8	-37,0	-16,7
Anlægsaktiver						
Anlægsaktiver	3.685,8	4.306,0	3.700,6	3.735,7	3.788,9	3.828,6
Omsætningsaktiver	55,3	55,3	68,2	55,4	58,4	49,0
Aktiver i alt	3.741,1	4.361,3	3.768,8	3.791,1	3.847,3	3.877,7
Egenkapital	3.509,8	3.509,9	3.528,5	3.548,0	3.591,7	3.634,0
Pengestrøm						
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	100,4	100,4	106,4	78,0	96,9	98,9
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-104,9	-104,9	-79,3	-79,9	-82,1	-88,2
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-104,9	-104,9	-79,8	-80,5	-82,1	-88,2
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-20,9	-20,9	-7,7	-4,6	-7,2	0,2
Pengestrøm i alt	-25,3	-25,3	19,4	-6,4	7,6	10,9
Nøgletal						
Overskudsgrad	-5,2 %	-5,2 %	-7,3 %	-17,0 %	-14,4 %	-5,9 %
Bruttomargin	2,4 %	2,4 %	1,5 %	-8,4 %	-5,3 %	2,0 %
Egenkapitalandel (soliditet)	80,4 %	80,4 %	93,6 %	93,6 %	93,4 %	91,4 %
Egenkapitalforrentning	-0,7 %	-0,7 %	-0,5 %	-1,3 %	-1,0 %	-0,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede						
	61	61	61	64	65	64

Nøgletal

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

Overskudsgrad*	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin*	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

* Nøgletal er korrigeret for opkrævningsretten for bedre sammenlignelighed.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Formålet med selskabets aktiviteter er at udgøre den grundlæggende forudsætning for folkesundheden ved at levere rent drikkevand og ved at holde mennesker og fækalier adskilt.

Selskabets virksomhed omfatter transport og rensning af spildevand og regnvand, produktion og distribution af drikkevand, tømning af private spildevandstanke samt sideordnede aktiviteter. Selskabets aktiviteter er drift af anlæg samt vedligeholdelse og fornyelse af produktions-, transport- og distributionsanlæg.

Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling i form af tilslutningsbidrag, fast spildevandsafledningsbidrag, fast driftsbidrag for vand, vejbidrag, forbrugsafhængige vand- og afledningsbidrag, afgift på tømning af private spildevandstanke samt indtægter fra sideordnede aktiviteter.

Selskabets økonomi er reguleret af Forsyningssekretariatet under Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen. Forsyningssekretariatet fastsætter blandt andet et prisloft over selskabets indtægter på såvel vand- som spildevandsområdet.

Folketinget har besluttet en ny vandsektorlov med gyldighed fra 1. marts 2016. Dermed er væsentlige rammevilkår for selskabets aktiviteter blevet ændret. Med den nye vandsektorlov blev der indført flerårig økonomisk regulering, og opdeling i mindre prislofter blev ophævet. Dermed blev TOTEX-regulering indført, hvorved der fremadrettet også vil være effektiviseringskrav på selskabets investeringsmuligheder.

Taksterne godkendes årligt af Hjørring Byråd. Herudover kan byrådet som ejer og som myndighed påvirke selskabets økonomi.

I henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand skal indtægterne fra hvert af de tre forsyningsområder finansiere de respektive årlige produktions-, distributions- og administrationsomkostninger, finansielle poster og investeringer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen

Omsætningen

Selskabets omsætning, korrigeret for regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat, blev 173,9 mio. kr., hvilket er 1,2 mio. kr. mere end forventet ved årets start.

På vandområdet blev der i 2017 omsat for 37,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,6 mio. kr. i forhold til 2016, men svarer til det forventede for 2017.

På spildevandsområdet blev der omsat for 132,1 mio. kr. i 2017 mod 130,2 mio. kr. i 2016, og det svarer til 2,1 mio. kr. mere end det forventede for 2017. Den øgede omsætning skyldes primært en forskydning i fordelingen af selskabets kunder på trapeordningen samt større indtægt ved modtagelse af slam.

Driftsomkostninger

De samlede driftsomkostninger i regnskabet udgør i alt 65,8 mio. kr. i 2017. Det er et fald på 6,5 mio. kr. i forhold til 2016, men er 2,5 mio. kr. mere end budgetteret for 2017. De øgede driftsomkostninger i forhold til forventningen skyldes dels, at omkostninger, der i budgettet blev anset for investeringsudgifter, i regnskabet er anført som driftsomkostninger og en række indtrufne hændelser i løbet af 2017.

Korrigeret herfor er de afholdte driftsomkostninger 61,7 mio. kr. i forhold til et driftsbudget på 60,3 mio. kr. Selskabet har underlagt driftsomkostninger en rationaliseringsplan (se afsnit vedrørende rationalisering), hvor målsætningen er, at driftsomkostningerne i 2020 kun skal udgøre 54 mio. kr. Regnskabet for 2017 lever ikke op til 2020-planen.

Ledelsesberetning

Beretning

Driften af pumpestationer og renseanlæg har i 2017 været meget præget af uventede hændelser. De store og svingende nedbørsmængder har givet øget belastning. Der har været meget stor industribelastning, hvor det ikke er set før. Hjørring Renseanlæg har været ramt af oversvømmelse med havari af blæserinstallationen til følge, og en blæser på Nr. Lyngby Renseanlæg har været ramt af mekanisk nedbrud. Konsekvensen har været et øget forbrug af både interne og eksterne ressourcer. Samtidig har det medført stresspåvirkning af de biologiske processer og dermed dårligere rensning end normalt. Grundet mangel på specialiseret arbejdskraft er omkostningerne til ekstern assistance steget.

Generelt er selskabet meget påvirket af de stigende markedspriser, da selskabet har en stor udlicite-
ringsgrad ved både driftsopgaver og i særdeleshed ved anlægsprojekter.

Selskabets økonomi i store tal:

Hvor kommer pengene fra?	mio. kr.	Hvad bruges pengene til?	mio. kr.
Omsætning:		Driftsomkostninger	65
Spildevand	131	Renteudgifter	3
Vand	38	Afdrag på lån	21
Tømningsordning	4	Renovering og nyinvesteringer	105
Tilknyttede aktiviteter, netto	1	Selskabsskat (aconto + restskat)	1
Tilslutningsbidrag	6	Ændring i likvide midler og driftskapital	-15
I alt	180	I alt	180

Afskrivninger

Afskrivninger er beregnet regnskabsmæssigt med udgangspunkt i selskabets værdier, som er opgjort efter den nationale standard, det såkaldte pris- og levetidskatalog, POLKA. De beregnede afskrivninger svarer til det beløb, der hvert år skal investeres i rør, pumper, boringer, tanke m.v., for at anlægget ved årets slutning har samme værdi som ved årets begyndelse.

Afskrivningerne i 2017 udgør 120 mio. kr. mod 114 mio. kr. i 2016. De større afskrivninger i 2017 skyldes større restafskrivning af udskiftede anlæg.

Finansielle poster

Finansielle poster netto er i 2017 på -3,2 mio. kr. mod -3,9 i 2016. De realiserede rentekomkostninger svarer til det budgetterede for 2017.

Årets resultat

Årets resultat blev på -19,5 mio. kr. mod -18,3 mio. kr. i 2016. Resultatet anses ikke for tilfredsstillende, fordi det er udtryk for, at produktions- og distributionsapparatet beregningsmæssigt er ringere ved årets udgang end ved starten af året. Resultatet viser, at indtægterne, ligesom de foregående år, ikke er tilstrækkelige til at dække driften og værditab i relation til det samlede anlæg.

Balancen

Anlægsaktiver

Selskabets anlægsaktiver på vand- og spildevandsområdet er værdiansat i overensstemmelse med principper for god regnskabsskik samt Forsyningssekretariatets principper for fastsættelse af værdien af produktionsapparatet.

Der er i 2017 foretaget anlægsinvesteringer for 104,9 mio. kr. Siden 2010 har selskabet øget den takstfinansierede andel af anlægsinvesteringerne. Årets negative resultat viser, at der stadig skal investeres mere for at værdibevare selskabets anlæg.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 3.510 mio. kr. ultimo 2017 mod 3.529 mio. kr. i 2016.

Ledelsesberetning

Beretning

Kapitalberedskabet

De likvide beholdninger inkl. værdipapirer er på 24,5 mio. kr. mod 49,8 mio. kr. i 2016.

Prisloft

Overholdelse af økonomiske rammer

Forsyningssekretariatet udmelder årlige økonomiske rammer, som er de maksimale indtægter, der må opkræves på henholdsvis vand- og spildevandsområdet. De økonomiske rammer er udtryk for størrelsen af de indtægter, som Forsyningssekretariatet, ud fra en samlet national vurdering, anser for at være nødvendige for at opnå tilstrækkelig forsyningssikkerhed på såvel kort som lang sigt. Indtægterne opgøres efter Forsyningssekretariatets principper:

mio. kr.	Økonomisk ramme 2017	Opkrævet i 2017	Forskel
Vand	62,8	57,2	+5,6
Spildevand	162,8	133,2	+29,6

Selskabet har overholdt de økonomiske rammer for Vand og Spildevand.

Beregning af over-/underdækning

Årets resultat før skat udviser i henhold til årsregnskabsloven et underskud på -19.524 t.kr. Selskabet er endvidere underlagt hvile-i-sig-selv-princippet efter vandsektorloven, hvor indtægterne over tid skal dække de omkostninger, der er til drift og investeringer i forbindelse med vand- og spildevandsaktiviteter.

Forskellene mellem de to opgørelsesmetoder er vist nedenfor. I hvile-i-sig-selv-princippet indgår årets faktiske omkostninger til drift og investeringer samt afdrag på lån, mens årsregnskabet efter årsregnskabsloven indeholder årets faktiske omkostninger til drift, afskrivninger på investeringer og årets regulering vedrørende indregnet overdækning.

t.kr.	Hvile-i-sig-selv-princippet 2017	Årsregnskab 2017 korrigeret for udskudt skat
Omsætning	173.877	173.877
Regulatorisk over-/underdækning	0	344
Nettoomsætning	173.877	174.221
Produktionsomkostninger, drift	-32.569	-32.569
Distributionsomkostninger, drift	-17.853	-17.853
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	0	-119.654
Bruttoresultat	123.455	4.145
Administrationsomkostninger	-14.616	-14.616
Resultat af ordinær primær drift	108.839	-10.471
Andre driftsindtægter	2.306	2.306
Andre driftsomkostninger	-819	-819
Resultat af primær drift	110.326	-8.984
Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed	20	20
Finansielle indtægter	1.323	1.323
Finansielle omkostninger	-4.529	-4.529
	107.140	-12.170

Ledelsesberetning

Beretning

t.kr.	Hvile-i-sig-selv-princippet 2017
Investeringer	-104.889
Betalt selskabsskat (acontoskat vedrørende 2017 og regulering tidligere år)	-5.678
Afdrag på lån (ekskl. ekstraordinære vedrørende 2016)	-7.202
Resultat, tilknyttede aktiviteter	-1.477
Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed	-20
Resultat, tømningssordning	-344
Resultat, hvile-i-sig-selv	-12.470

For 2017 er der opgjort en underdækning på 12,47 mio. kr. Beløbet optages ikke i regnskabet, da underdækningen beregnet ud fra Forsyningssekretariatets regler er udtryk for selskabets "tilgodehavende" hos forbrugerne.

For 2016 er der opgjort en overdækning på 2,4 mio. kr. Beløbet optages i regnskabet som en gæld, da overdækningen beregnet ud fra Forsyningssekretariatets regler er udtryk for selskabets "gæld" til forbrugerne, som afregnes ved en reduktion af selskabets økonomiske rammer 2 år senere.

Systemet sikrer, at beløb, der er opkrævet hos forbrugerne, ikke kan opspares eller udloddes, men altid indregnes ved fastsættelsen af de efterfølgende års økonomiske rammer.

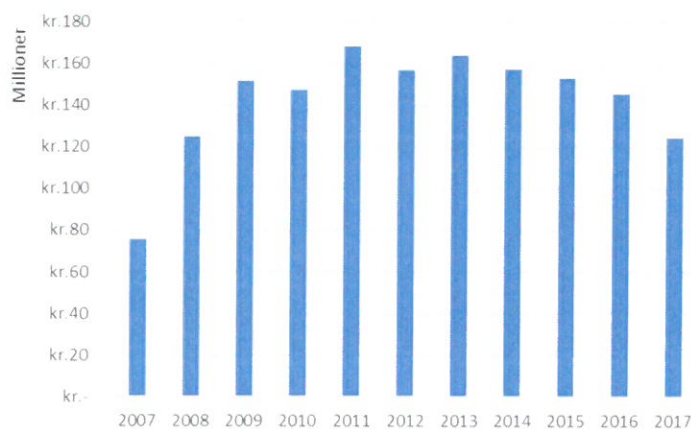
Lånefinansiering og finansieringsstrategi

Hjørring Vandselskab A/S' finansieringsstrategi er at:

- ▶ Finansiere reinvesteringen af den løbende nedslidning over takster.
- ▶ Finansiere investering i store nye anlæg ved låneoptagelse.

Princippet i finansieringsstrategien er ønsket om, at de generationer, der har nytte af selskabets anlæg, betaler for den tilsvarende nedslidning. Derfor betales den løbende nedslidning af tidligere investeringer år for år af de aktuelle forbrugere, hvorimod nye anlæg, som skal bruges af en kommende generation, kan lånefinansieres.

Hjørring Vandselskab A/S har pr. 31. december 2017 langfristede lån på 124,4 mio. kr. Gælden er oparbejdet siden selskabets stiftelse i 2007. I nedenstående figur ses udviklingen i selskabets gæld fra selskabets stiftelse til nu.



Ledelsesberetning

Beretning

Væsentlige begivenheder i 2017

Ejeraftale

Der er i løbet af 2017 blevet arbejdet på en "ejeraftale" mellem Hjørring Kommune og Hjørring Vandselskab A/S. Det forventes, at ejeraftalen indgås mellem Hjørring Kommune og selskabets bestyrelse, der tiltræder den 29. maj 2018.

Ejeraftalen er en aftale mellem Hjørring Kommune som ejer og Hjørring Vandselskab A/S. Aftalen vedrører krav og forventninger, som Hjørring Kommune har til selskabet. Aftalen angiver retning og rammer for såvel selskabets daglige- som selskabets langsigtede dispositioner.

Ejeraftalen er det grundlæggende aftalepapir mellem kommunen som ejer og selskabet som leverandør af nogle af lokalsamfundets mest grundlæggende services. De krav Hjørring Kommune stiller som planlæggende eller som regulerende myndighed i forhold til selskabet berøres ikke af denne aftale. Hverken når der er tale om krav med grundlag i miljølovgivningen eller krav, der stilles med udgangspunkt i betalingsloven.

Ejeraftalen er tænkt som det ene af to aftalepapirer, der styrer Hjørring Vandselskab A/S. Det andet aftalepapir er en flerårig økonomiaftale, der indgås med Hjørring Kommune. Som det fremgår af betalingsloven skal byrådet en gang om året godkende selskabets takster. 1-årige takstafalter er af flere årsager ikke egnede i styringen af aktiviteter, der nødvendigvis må være langsigtede. Derfor foreslås det i denne sammenhæng, at ejeraftalen suppleres med 6-årige økonomiaftaler.

Vision, værdigrundlag og strategi

Da Vision, værdigrundlag og strategi 2012-2016 havde nået sit udløb og en opdatering var nødvendig, blev der gjort status for arbejdet med den gamle strategi, og udarbejdet en ny udgave.

Den nye udgave er en mindre justering af den eksisterende Vision, værdigrundlag og strategi. Virksomhedsmål, strategipunkter og de afledte handlinger er overordnet set stadig aktuelle at arbejde med.

Det blev besluttet, at den nye strategiperiode skal være 2017-2020, således at bestyrelsen i Hjørring Vandselskab A/S fremadrettet forholder sig til Vision, værdigrundlag og strategi midt i bestyrelsens valgperiode.

Perspektivanalyse for nye strukturer på afløbsområdet i Vendsyssel

Der er udarbejdet perspektivanalyse for nye strukturer på afløbsområdet i hele Vendsyssel for at få belyst potentialet for Brønderslev Forsyning, Jammerbugt Forsyning, Frederikshavn Forsyning og Hjørring Vandselskab ved at indgå et samarbejde inden for spildevandsrensning og slambehandling.

Analysen er udarbejdet af COWI på opdrag udarbejdet i fællesskab af Brønderslev Forsyning, Jammerbugt Forsyning, Frederikshavn Forsyning og Hjørring Vandselskab.

Den overordnede konklusion på arbejdet er, at de analyserede centraliseringsscenarier alle er dyrere end de fremtidige spildevandsstrukturer, der arbejdes med i de respektive forsyningsområder.

Samarbejdet med Changchun Water Group

Der er skrevet kontrakt mellem Changchun Water Group (CWG), Krüger og Hjørring Vandselskab Incentive ApS om gennemførelse af "Feasibility study cooperation Project of reducing non revenue water (NRW) in Changchun water supply system".

Projektet er udviklet og forhandlet af Hjørring Vandselskab A/S og derefter overdraget til Krüger, som har opnået medfinansiering af Miljøteknologisk Udviklings- og Demonstrationsprogram fonden (MUDP). De øvrige deltagende virksomheder er Grundfos, AVK, Kamstrup og Leif Koch.

Det samlede projekt, der medfinansieres af MUDP, omfatter aktiviteter for 14,2 mio. kr. Kontrakten, der i august blev underskrevet af CWG, omfatter de to første faser af projektet og udgør 3,2 mio. kr. Hjørring Vandselskab Incentive ApS' andel af de første to faser er 0,2 mio. kr. Det samlede projekt forventes at løbe over tre år.

Ledelsesberetning

Beretning

Projektet er baseret på en partnerskabsaftale mellem Hjørring Kommune og Changchun Kommune og på venskabsaftaler mellem de to vandselskaber. Tilskyndelsen til gennemførelsen af projektet er Vandvisionen for 2025 og Folketingets vækstpakker fra 2013 og 2014.

Overleveringen af projektet til Krüger fandt sted, fordi Hjørring Vandselskab A/S ikke er organiseret til at løse opgaver sammen med danske virksomheder i udlandet. Dannelsen af Hjørring Vandselskab Incentive ApS fandt sted ud fra ønsket om at opnå yderligere armslængde mellem Hjørring Vandselskab A/S og den projektrisiko, der er forbundet med at arbejde i Kina.

Hjørring Vandselskab Incentive ApS er ejet af Hjørring Vandselskab A/S. Selskabet er underleverandør til Krüger i forbindelse med gennemførelsen af projektet.

Formålet med projektet er at fremme eksport af dansk vandteknologi til Kina. Med det formål er der nu etableret et dansk test site i Changchun. I gennemførelsen af projektet skifter Hjørring Vandselskab Incentive ApS' rolle fra at være projektinitierer til aktiv deltagelse i projektet.

Hjørring Vandselskab Incentive ApS' opgaver er:

- ▶ Etablering af datamodeller og datagrundlag for modellering af distributionsnetværk.
- ▶ Opfølgning af projektdesign.
- ▶ Fastholdelse af samarbejdsrelationer mellem Changchun Water Group og de danske virksomheder.
- ▶ Information om projektets resultater i forhold til:
 - Danske myndigheder og aktører.
 - IWA (International Water Association).
 - Andre kinesiske vandselskaber.
 - Andre danske aktører.

Projektet er det første, hvor det er lykkedes for et vandselskab at etablere et samarbejdsprojekt i Kina mellem danske virksomheder og en kinesisk kunde. Miljøstyrelsen har udtrykt anerkendelse af Hjørring Vandselskab A/S' rolle i projektet.

Kunderne

Ud fra et ønske om bedst muligt at imødekomme kundernes behov, er der i 2017 taget initiativ til at skabe en mere direkte kontakt mellem Hjørring Vandselskab A/S og selskabets største kunder. Behovet for dialog opstår fordi virksomheders behov for hurtige ændringer og produktionsvilkår, skal udmøntes i vandselskabets langsigtede dispositioner.

Det overordnede formål er at opnå en bedre viden om hinandens fremtidsplaner. Der kan bl.a. være tale om udvidelse/ændringer af en virksomheds produktion eller produktionsmønster og Hjørring Vandselskab A/S' mulighed for at indgå konstruktivt i virksomhedernes planer.

Der har indtil videre været afholdt ét dialogmøde med selskabets største kunder. Tilbage meldingen fra virksomhederne var, at idéen var god, og at man ville slutte op om de løbende dialogmøder.

Samarbejde med omverdenen

I 2017 er det gode samarbejde med Hjørring Kommune fortsat.

Der har været arbejdet, i tæt samarbejde, omkring flere emner. Af mere komplekse opgaver kan nævnes:

- ▶ Udløbsledning fra Hirtshals Renseanlæg.
- ▶ Den fremtidige håndtering af spildevand fra Regionshospital Nordjylland, Hjørring.
- ▶ Klimatilpasning af Hjørring Midtby.
- ▶ Handleplan for vandforsyning.

Ledelsesberetning

Beretning

Udløbsledning fra Hirtshals Renseanlæg.

Det rensede spildevand fra Hirtshals Renseanlæg ledes i dag via en gammel pumpestation og en havledning ud på Knudegrunden nordvest for Hirtshals.

Hjørring Vandsekskab A/S har arbejdet med at afdække mulighederne for at lave en mere optimal løsning for udløbet fra Hirtshals Renseanlæg, fordi pumpestationen er saneringsmoden, og fordi løsningen i det hele taget er designet til udledning af spildevand, der er rensat i langt mindre grad, end spildevandet er i dag. Samlet set er den eksisterende løsning "for stor og dyr".

Arbejdet med at vurdere forslag til alternative løsninger for udløbet fra Hirtshals Renseanlæg har betydet, at kendskabet til transportsystemets fysiske tilstand og funktion på Hirtshals Havn er øget, med en øget kompleksitet af problemstillingen til følge.

På Hjørring Vandsekskab A/S' opfordring er der nedsat en arbejdsgruppe, som arbejder med de emner, som det hidtidige arbejde har aktualiseret. I arbejdsgruppen er Hjørring Kommune og Hjørring Vandsekskab A/S repræsenteret.

Den fremtidige håndtering af spildevand fra Regionshospital Nordjylland, Hjørring

Rensning af hospitalsspildevand er i løbet af de seneste år blevet et emne, der vedrører alle vandsekskaber, der har større sygehuse som kunder. For Hjørring Vandsekskab A/S er emnet blevet aktualiseret i forbindelse med, at Hjørring Kommune, Region Nordjylland og Hjørring Vandsekskab A/S har indledt drøftelser om at finde en løsning, der giver mest miljø for pengene.

Hjørring Vandsekskab A/S deltager løbende i afklaringen af, hvordan spørgsmålet om rensning af hospitalsspildevand udvikles.

Klimatilpasning af Hjørring Midtby

Byrådet vedtog på juni-byrådsmødet 2017 bymidtestrategien, som er udarbejdet i fællesskab mellem Hjørring Kommune og Hjørring Vandsekskab A/S. De to parter samarbejder om realiseringen af strategien.

Detailprojekteringsopgaven skal tildeles et team bestående af en landskabsarkitekt og en ingeniør, der i samarbejde kan omsætte det overordnede forslag i bymidtestrategien til et detailprojekt, der kan udbydes som et anlægsarbejde.

Opstart af projekteringsfasen afventer Forsyningssekretariatets endelige godkendelse af projektets nuværende karakter, hvor hele det oprindelige område for klimatilpasning er konkretiseret. Det oprindelige projekt blev godkendt af Forsyningssekretariatet i 2013. Det forventes, at projekteringsfasen gennemføres i 2018.

Kerneydelserne

Rationalisering

Hjørring Vandsekskab A/S arbejder løbende med at gøre omkostningerne mindre og driften mere rationel. Det skyldes et grundlæggende ønske fra bestyrelse, medarbejdere og ledelse om at levere ydelser til vores kunder med det bedste forhold mellem kvalitet og priser over tid.

Frem mod 2020 er det målet, regnet fra 2014, at reducere selskabets driftsomkostninger med op mod 20 %.

Driftsbesparelserne forventes hentet ved at:

- ▶ Reducere selskabets serviceniveau på udvalgte områder.
- ▶ Effektivisere procedurer i selskabet.
- ▶ Gennemføre målrettede investeringer, der medfører reducerede driftsomkostninger.

Ledelsesberetning

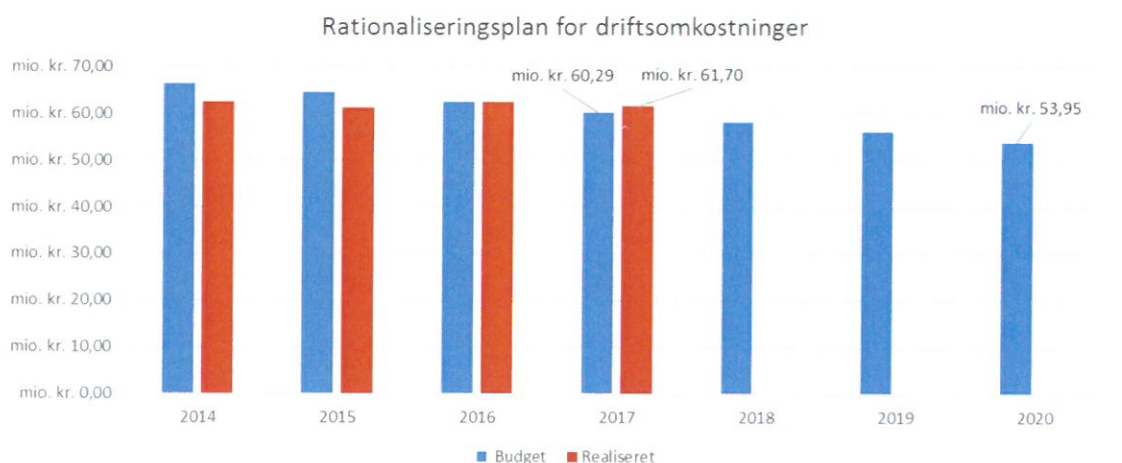
Beretning

I 2017 har fokus blandt andet været rettet mod følgende emner:

- Organisation, samlet perspektiv.
- Langsigtet planlægning.
- Korrekt dimensionering af selskabets installationer.
- Minimering af uvedkommende vand i transportsystemet for spildevand på selskabets systemer.
- Forbedret udnyttelse af benchmarkingresultater.

Rationaliseringsarbejdet er forankret i selskabets chefgruppe og gennemføres med løbende inddragelse af medarbejdere fra de enkelte fagområder. Resultatet af arbejdet har indtil videre været i overensstemmelse med ambitionerne.

Frem mod 2020 er det målet at reducere selskabets driftsomkostninger med op mod 20 % i forhold til budgettet i 2014. Målsætningen er, at driftsomkostningerne i 2020 kun skal udgøre 54 mio. kr. i 2016. Nedenstående figur viser udviklingen af driftsomkostningerne i forhold til det planlagte budget.



Vandforsyning

Driften af vandværkerne har fungeret tilfredsstillende og kravene til vandkvaliteten har været overholdt med god margin. Den øgede fokus på bygningsvedligeholdelse, der blev iværksat i 2016, har været videreført med omfattende arbejder på både Hirtshals Vest - og Bagterp Vandværk. Her har specielt de hygiejniske krav til vandværker været afgørende for indsatsen.

Optimeringen af indvinding af vand består hovedsageligt af renovering af borer og råvandsledninger. I 2017 er det øverste af ledningsnettet til råvand til Hirtshals Vandværk Vest udskiftet, som konsekvens heraf er forsyningssikkerheden forbedret betragteligt.

Vandtabet i ledningsnettet var i 2017 på 10,5 % (359.764 m³) mod 8,06 % i 2016. Det debiterede vandforbrug i årene 2013-2017 var:

2013	2014	2015	2016	2017
3.233.028 m ³	3.262.333 m ³	3.159.489 m ³	3.142.162 m ³	3.066.107 m ³

Antallet af brud på ledningsnettet har været lidt højere end normalt. Især behovet for akut udskiftning af stophaner på stikledninger har været stigende. Udskiftning og renovering af ledningsnettet har primært været udført sammen med kloakrenoveringsprojekter. Renoveringsprojekterne har været præget af et regnfuldt andet halvår 2017, hvilket gør det sværere og mere tidskrævende at overholde de hygiejniske krav under lægning af nye vandledninger. De vanskelige vilkår har medført et ekstra behov for skylninger. I 2017 er der gennemført skylning af brandhaner, hvor der er brugt 13.000 m³.

Ledelsesberetning

Beretning

Spildevandsforsyning

Behovet for ikke planlagt vedligeholdelse af ledningsnettet har i 2017 været markant større end normalt. Der er således udført 35 % flere akutte reparationer i 2017 end gennemsnittet for de foregående 4 år. De meget store vandmængder i de fælleskloakerede områder og den meget våde jord på grund af store nedbørsmængder er hovedårsagen. Antallet af øvrige driftshændelser ligner mere det normale.

Den konsekvente renovering af pumpestationer, der har været gennemført de senere år viser nu sin værdi. Antallet af fejl på pumpestationerne ligger således passende lavt og ressourceforbruget til udkald og akutte reparationer er reduceret. Renovering og nyetablering af pumpestationer skal også i de kommende år ligge på et højt niveau. Energiforbruget til pumpning er på grund af renoveringsarbejdet støt faldende trods store nedbørsmængder.

Driften af renseanlæggene har været præget af såvel svingende vandmængder som svingende belastning. Der har således i sidste kvartal af 2017 været væsentligt større tilløb til renseanlæggene end normalt.

Belastningen på Hirtshals - og Sindal Renseanlæg har været på niveau med de foregående år, og driften har været tilfredsstillende med fine rensegrader. Belastningen på Nr. Lyngby Renseanlæg har været meget højere end tidligere set på grund af øget aktivitet hos de tilknyttede industrivirksomheder. I de perioder, hvor belastningen har været op til fire gange højere end anlæggets designede kapacitet, har der været utilfredsstillende rensegrader.

Driften af Hjørring Renseanlæg har været præget af stor kvælstofbelastning fordi behandlingen af overskudsslam fra de andre renseanlæg foregår her. Kvaliteten af det rensede spildevand har derfor ikke været helt på niveau med den sædvanlige standard, og omkostningerne til både rensning og spildevandsafgifter til staten har været højere end forventet. Den centraliserede slambehandling har dog den positive effekt, at egenproduktionen af elektricitet på Hjørring Renseanlæg er tæt på at dække forbruget til driften af renseanlægget. Samlet set er en centraliseret slambehandling stadig en fordel.

I august måned opstod en kortslutningsskade i nødstrømsforsyningen på Hjørring Renseanlæg, hvilket udløste en oversvømmelse af blæserkælderen med totalhavari af kompressorinstallationen til følge. Den retablerede installation er derfor efter aftale med forsikringselskabet placeret på terræn, så eventuelle oversvømmelser ikke kan skade anlægget fremover. Omkostningen til retablering er dækket af selskabets forsikring, men den midlertidige drift, der har kørt en del af efteråret været dyrere end forventet.

De afregnede spildevandsmængder i årene 2013-2017 var:

2013	2014	2015	2016	2017
3.232.183 m ³	3.219.642 m ³	2.988.401 m ³	3.106.804 m ³	3.110.369 m ³

Investeringer

Principper for prioritering af investeringer

I forbindelse med selskabets investeringsplanlægning, er det nødvendigt at foretage prioriteringer mellem relevante investeringsmuligheder. Derfor har selskabet opsat en række prioriteringskriterier, som efter drøftelse i bestyrelsen har været anvendt i forbindelse med de seneste års investeringsplanlægning.

Udgangspunktet er, at investeringerne prioriteres ud fra følgende kriterier:

- ▶ 1. prioritet
 - Sikkerhed.
 - Forsyningssikkerhed.

Ledelsesberetning

Beretning

- ▶ 2. prioritet
 - Energibesparelse.
 - Effektivisering af drift.
 - Uomgængeligt projekt.
- ▶ 3. prioritet
 - Forbedre arbejdsmiljø.
 - Projekter, som afværger betydelige gener for naboer til selskabets anlæg.
 - Kundeperspektiv.
 - Klimatilpasningsprojekt.

Formålet med kriterierne er, at selskabets investeringer alle vurderes ud fra de samme forudsætninger, og at selskabet dermed har en ensartet håndtering af investeringsprojekter.

Arbejdstilsynets opgørelser over arbejdsulykker fordelt på brancher i Danmark, viser at branchegruppen, der omfatter affald, vand og spildevand, er den mest ulykkesramte målt i forhold til antal beskæftigede. At sikkerhed for både kunder, omverden og ansatte har første prioritet, er derfor helt nødvendigt.

Anlæg

I 2017 blev alle separatkloakeringsprojekter og vandforsyningsprojekter projekteret in-house og selskabets medarbejdere udførte tilsyn i anlægsfasen. I Hjørring Vandselskab er der fokus på sikkerhedsarbejdet i forbindelse med anlægsprojekterne, hvilket betyder, at der lægges meget energi i at håndtere regler og normer i anlægsprocessen. Den store opmærksomhed på sikkerhed ved anlægsarbejder har til dels afsat i de uforholdsmæssigt mange arbejdsulykker, der er indtruffet i bygge- og anlægsbranchen de senere år. Arbejdstilsynet har fuldt berettiget rettet sin indsats mere mod bygherrens ansvar end tidligere.

Investeringerne i 2017 er fordelt på følgende områder:

Vand	
Indvinding	2,8 mio. kr.
Byggemodning og tilslutning	0,8 mio. kr.
Ledningsrenovering	14,2 mio. kr.
Vandværker	1,8 mio. kr.
Øvrige anlæg	1,5 mio. kr.
Vand, total	<u>21,1 mio. kr.</u>
Spildevand	
Rensningsanlæg	4,0 mio. kr.
Byggemodning og tilslutning	8,6 mio. kr.
Ledningsrenovering	61,3 mio. kr.
Pumpestation og bassin	7,6 mio. kr.
Øvrige anlæg	2,3 mio. kr.
Spildevand, total	<u>83,8 mio. kr.</u>
Hovedtotal	<u>104,9 mio. kr.</u>

Budgetterne for 2017 var henholdsvis 20,9 og 73,3 for Vand og Spildevand. Merforbruget er et udtryk for, at selskabet forsøger at indhente det mindre forbrug og dermed efterslæb, som selskabet har haft i tidligere år.

Ledelsesberetning

Beretning

Udvalgte aktiviteter på anlægssiden for henholdsvis vandforsyning og spildevandsforsyning er vist nedenfor.

Vandforsyning

Emne	Mængde i året	Totalmængde i selskabet
Hovedledning	9,9 km	903,5 km
Stikledning	2,6 km	
Råvandsledning	3 km	39,1 km
Ventiler	56 stk.	4.616 stk.
Stophaner	455 stk.	
Vandmålere	3.021 stk.	19.411 stk.

Spildevandsforsyning

Emne	Mængde i året	Totalmængde i selskabet
Hovedledning	19,6 km	1.301 km
Stikledning	9,1 km	
Brønde	382 stk.	18.724 stk.
Skelbrønde	1.258 stk.	19.254 stk.
Pumpestationer	10 stk.	181 stk.
Husstandspumper	17 stk.	160 stk.

Ledelse og medarbejdere

Intern konsulentfunktion

Det er tiltagende vanskeligt at opnå årlige 3 % reduktion på driftsområdet. Rationaliseringsopgaven er naturligvis løst ved, at de lavest hængende gevinster er høstet først. De kommende års udvikling vil i tiltagende grad blive analyse- og investeringstunge. For også at kunne løse opgaven under skærpede vilkår, er organiseringen af administrationsafdelingen justeret ved at oprette en ny gruppe, "Plan, Udvikling og IT". Gruppen kan bedst forstås som en intern konsulentfunktion, som skal arbejde på tværs af hele organisationen med henblik på at opnå rationaliseringsmuligheder.

Gruppens fokus områder

Prioritering af planer og projekter i forhold til effekt og besparelspotentialer.

- ▶ Opfølgning på selskabets politikker, planer og strategier.
- ▶ Optimal udnyttelse af gruppens kompetencer, og reduktion af eksterne konsulent udgifter.
- ▶ Struktur og overblik for selskabets ledelse og bestyrelse.
- ▶ Kortlægning af arbejdsopgaver og arbejdsgangsanalyser - løser vi vores opgaver optimalt?
- ▶ Medarbejder kompetencer og bemanning på opgaver - hvilke kompetencer er til stede og hvilke mangler?
- ▶ It-systemer og systemanalyser - bruger vi de rigtige systemer og bruger vi dem optimalt?

Gruppen har fra start arbejdet tæt sammen med selskabets ledelse om at prioritere projektporteføljen og sikre, at det er de rigtige skibe, som sættes i søen, og at de kommer i havn. I prioriteringen og gennemførelse af projekter, planer og strategier er der fokus på besparelspotentialer og fremtidige investeringsplaner.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør i 2017 124,4 mio. kr. mod 145,3 mio. kr. i 2016. Af den samlede gæld pr. 31. december 2017 er 38,7 mio. kr. optaget som lån med variabel rente, som er sikret ved indgåelse af renteswap.

Ved en renteswap indgås en aftale med et kreditinstitut om at "bytte" en variabel rente på et lån til en fast rente, hvorved selskabet er sikret en fast rente i lånets løbetid. Risikoen ved en renteswap består i en kurstabsrisiko, såfremt den indfries inden lånets udløb. Ved indfrielse af en renteswap sker det altid til den aktuelle kursværdi. Da selskabets renteswap er optaget med henblik på ikke at skulle indfries før udløb, er selskabet ikke i en situation, hvor der er risiko for at realisere et eventuelt tab.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Skat

Skattesagen

SKAT påbegyndte i maj 2011 en ligningsmæssig gennemgang af Hjørring Vandselskab A/S' skattemæssige åbningsbalance. Hjørring Vandselskab A/S var af SKAT blevet udtaget til gennemgang sammen med 12 andre selskaber stiftet i 2007.

SKAT udsendte i september 2011 afgørelser til samtlige 13 selskaber, hvor de selvangivne skattemæssige indgangsværdier er blevet tilsidesat. SKAT har i stedet gennemført skønsmæssige værdiansættelser baseret på anvendelsen af DCF-modeller. SKATs model er beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011.

Indgangsværdierne beregnet af SKAT er betydeligt lavere end den værdiansættelse, der bruges af branchen og af staten i andre sammenhænge, f.eks. af forsyningssekretariatet. Selskabet samt branchen i øvrigt er uenig i SKATs afgørelser. DANVA indbragte derfor, på initiativ fra Hjørring Vandselskab A/S SKAT' afgørelse for Landsskatteretten.

Landsskatteretten behandlede i sommeren 2014 Hjørring Vandselskab A/S' sag sammen med en række andre prøvesager. Landsskatteretten gav SKAT medhold, men udtrykte samtidigt uenighed med SKATs værdiansættelsesmetode.

I dialog mellem DANVA, HOFOR og Hjørring Vandselskab A/S blev det besluttet at anlægge sag mod SKAT. På grund af sagens økonomiske omfang startede sagen ved Landsretten. Forud for retsmøderne har DANVA uden held forsøgt at indgå forlig med SKAT.

Landsretsdommen blev afsagt i januar 2018. Landsretten afviste SKAT's metode til opgørelse af selskabets afskrivningsgrundlag, men retten gav alligevel SKAT medhold, fordi man fandt at Hjørring Vandselskab A/S ikke i tilstrækkelig grad havde løftet bevisbyrden i forhold til at selskabets opgørelsesmetode var retvisende.

Efter drøftelser mellem de involverede selskaber, DANVA og gruppen af rådgivere er sagen anket til Højesteret. I øjeblikket planlægges strategien for forelæggelsen af sagen for Højesteret.

Sideløbende med det juridiske spor har DANVA kørt et politisk spor. Grundlaget for drøftelserne med Folketingets partier er, at Folketinget i forbindelse med den første Vandsektorlov i 2009 besluttede, at vandselskaberne "på sigt" skulle betale et "mindre beløb" i skat. Efter SKAT's afgørelse i 2011 er "et mindre beløb" blevet oversat til 620 mio. kr. for Hjørring Vandselskab A/S alene og til 35 mia. kr. plus moms for vandsektoren som helhed.

De 620 mio. kr. udgør skatteværdien af forskellen mellem den regnskabsmæssige og den skattemæssige værdi af selskabets anlægsaktiver og forpligtelser.

Ledelsesberetning

Beretning

Skattebetaling

Da Landsskatteretten i ovennævnte kendelser anfægtede SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel uden at anvise en alternativ model, er der fortsat væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse.

SKAT's krav til Hjørring Vandselskab A/S på 620 mio. kr. modsvares af en tilsvarende ret for selskabet til at opkræve beløbet hos selskabets forbrugere. Indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En udskudt skatteforpligtelse bliver dermed til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den årlige opgørelse af selskabets økonomi udløser en skattebetaling. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret, der kommer til at fremgå som et aktiv i selskabets årsregnskab.

Selskabet har været skattepligtig fra selskabets stiftelse i 2007. Men indtil 2013 var der efter SKAT's værdiansættelse tilstrækkeligt med afskrivninger til at selskabet ikke skulle betale skat. Men fra indkomståret 2013 har selskabet været aktiv skattebetalende. I stedet for at øge taksterne med et beløb, der svarede til skattebetalingen valgte selskabet på det tidspunkt at reducere selskabets reinvesteringer. Det betyder at selskabet ikke har ophobet skattegæld men udskudte reinvesteringer.

I årene 2018-2020 forventes selskabsskatten at blive på ca. 5 mio. kr. årligt. I selskabets budget for 2017 er der indregnet en forventet selskabsskat på 5,5 mio. kr. I nedenstående tabel fremgår hvad der er betalt i skat i perioden 2014 til 2017 samt den forventede skat i årene 2018 til 2020.

mio. kr.	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Skattebetaling	0,37	5,65	1,76	3,65	7,2	5,05	5,15	5,23

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har afgørende indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, var uenig i SKATs afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne en udskudt skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

Ledelsesberetning

Beretning

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23 stk. 4 nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Opkrævningsretten har ikke tidligere været indregnet i selskabets årsregnskab. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet. Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone. Indregning af opkrævningsretten er et ændret regnskabsmæssigt skøn, som har medført en forøgelse af nettoomsætningen for 2017 med 620 mio. kr.

Der henvises til note 3 i årsregnskabet.

Der har derudover ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er derfor usikkerhed knyttet til dette forhold.

Der henvises til note 2 i årsregnskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Omsætning	794.035	169.423
	Regulatorisk over-/underdækning	344	3.607
4	Nettoomsætning	794.379	173.030
	Produktionsomkostninger	-32.569	-38.941
5	Afskrivninger forbundet med produktionsomkostninger	-41.225	-37.679
	Distributionsomkostninger	-17.853	-17.032
5	Afskrivninger forbundet med distributionsomkostninger	-78.429	-76.699
	Bruttoresultat	624.303	2.679
	Administrationsomkostninger	-14.616	-15.323
	Resultat af ordinær primær drift	609.687	-12.644
	Andre driftsindtægter	2.306	1.304
	Andre driftsomkostninger	-819	-981
	Resultat af primær drift	611.174	-12.321
	Resultat efter skat af kapitalandele i dattervirksomhed	20	0
6	Finansielle indtægter	1.323	3.657
7	Finansielle omkostninger	-4.529	-7.574
	Resultat før skat	607.988	-16.238
8	Skat af årets resultat	-627.507	-2.041
	Årets resultat	-19.519	-18.279
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat Vand og Spildevand	-19.883	-18.546
	Overført vedrørende tømningsordning	344	267
	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	20	0
		-19.519	-18.279

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
9	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	119.731	120.646
	Distributionsnet m.v.	2.928.432	2.945.532
	Produktionsanlæg	569.794	586.218
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.435	14.678
	Igangværende investeringer	53.427	33.560
		<u>3.685.819</u>	<u>3.700.634</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	70	0
	Lovbestemt opkrævningsret	620.158	0
		<u>620.228</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.306.047</u>	<u>3.700.634</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Varelager	2.150	2.070
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.666	4.372
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	8.431	5.199
	Tilgodehavende skat	0	1.584
	Andre tilgodehavender	7.054	4.892
	Periodeafgrænsningsposter	522	254
		<u>28.673</u>	<u>16.301</u>
	Værdipapirer		
	Værdipapirer	20.631	36.267
	Likvide beholdninger	<u>3.838</u>	<u>13.546</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>55.292</u>	<u>68.184</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>4.361.339</u></u>	<u><u>3.768.818</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Aktiekapital	200.000	200.000
	Reserve for opskrivninger	3.001.501	3.096.353
	Reserve vedr. tønningsordning	1.968	1.624
	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	20	0
	Reserver	306.361	230.532
	Egenkapital i alt	3.509.850	3.528.509
	Gældsforpligtelser		
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	620.158	0
		620.158	0
	Langfristede gældsforpligtelser		
12	Kreditinstitutter	117.029	137.523
12	Regulatorisk overdækning	0	2.775
13	Tilslutningsbidrag	63.646	57.984
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	180.675	198.282
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristet gæld	7.408	7.805
12	Regulatorisk overdækning	2.431	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.971	24.046
	Skyldig selskabsskat	5.912	0
	Anden gæld	8.934	10.176
		50.656	42.027
	Gældsforpligtelser i alt	851.489	240.309
	PASSIVER I ALT	4.361.339	3.768.818

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende regnskabsposter
- 3 Særlige poster
- 14 Renterisici
- 15 Eventualposter m.v.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Personaleomkostninger
- 18 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie- kapital	Reserve for tømnings- ordning	Opskriv- ningshen- læggelse	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Reserver	I alt
Egenkapital						
1. januar 2017	200.000	1.624	3.096.353	0	230.532	3.528.509
Værdiregulering af opskrivning	0	0	-94.852	0	94.852	0
Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0	860	860
Overført, jf. resultatdisponering	0	344	0	20	-19.883	-19.519
Egenkapital						
31. december 2017	200.000	1.968	3.001.501	20	306.361	3.509.850

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Årets resultat før skat	607.988	-16.238
19	Reguleringer	-491.002	118.917
	Pengestrøm fra primær drift før ændring af driftskapital	116.986	102.679
20	Ændring i driftskapital	-13.352	11.225
	Pengestrøm fra ordinær primær drift	103.634	113.904
	Renteindtægter, betalt	1.323	3.657
	Renteomkostninger, betalt	-4.529	-7.574
	Betalt selskabsskat	-1.437	-3.625
	Modtaget selskabsskat, vedr. 2016	1.444	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	100.435	106.362
	Køb af materielle anlægsaktiver	-104.889	-79.839
	Salg af materielle anlægsaktiver	50	529
	Stiftelse af datterselskab	-50	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-104.889	-79.310
	Afdrag til realkreditinstitutter	-11.800	-7.671
	Indfrielse af lån	-9.090	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-20.890	-7.671
	Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet	-25.344	19.381
	Likvider, primo	49.813	30.432
	Likvider, ultimo	24.469	49.813

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hjørring Vandselskab A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 13, stk. 1, nr. 3 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter vand- og afledningsafgifter, fast afgift, tilslutningsbidrag, vejbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Ændringer i over-/underdækning samt regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens produktion af vand, rensning af spildevand, drift og vedligehold af indvindingsområder, pumpestationer og brønde m.v., SRO-anlæg, personaleomkostninger, afskrivninger på produktionsanlæg/pumpestationer/renseanlæg/vandbehandling m.v., miljø, forskning og udvikling.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand og spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet og målere, personaleomkostninger og afskrivninger på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administrationen, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver, der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-75 år
Netaktiver	60-100 år
Forsinkelsesbassiner	50 år
Pumpestationer	20 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Maskiner	10-15 år
Specialudstyr, f.eks. laboratorieudstyr	5-10 år
Transportmidler	5-8 år
It	3 år
Inventar	3-5 år
Driftsmateriel	10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions- og distributionsomkostninger.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at blive taget i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede kursgevinster samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger opgøres i henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand, og omfatter for hvert af de tre forsyningsområder driftsopgørelse, anlægsaktiver og forpligtelser.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse resultatføres dattervirksomhedens overskud eller underskud efter skat.

Kapitalandelene i dattervirksomheden indregnes i balancen efter indre værdis metode.

Nettoopskrivning af kapitalandelene i dattervirksomheden overføres til egenkapitalens reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger den indskudte indre værdi på stiftelsestidspunktet.

Lovbestemt opkrævningsret

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23 stk. 4 nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat svarer til en forventet skattebetaling på sigt og dermed til en opkrævningsret hos selskabets brugere på en tilsvarende størrelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivitet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivning ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Såfremt nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for reservedele omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Opskrivning af den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver i forhold til kostprisen bindes på en særskilt reserve på egenkapitalen benævnt "opskrivningshenlæggelse". Reserven kan ikke udledes eller benyttes til dækning af underskud. Ved afhændelse af et opskrevet aktiv opløses den forholds-mæssige andel af opskrivningshenlæggelsen direkte til "Reserver" under egenkapitalen.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningerne.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Tilslutningsbidrag vedrørende ledningsanlæg indtægtsføres over 100 år, svarende til den forventede brugstid på distributionsnet m.v.

Regulatorisk overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb omkostningerne vedrørende vandforsyning, behandling af spildevand og tømningsordning, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehaver, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme til investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer fratrukket kortfristet bankgæld.

2 Usikkerhed vedrørende regnskabsposter

Branchen har valgt at anke de to pilotsager, der den 16. januar 2018 blev afgjort i Landsretten, til Højesteret. Sagerne vedrører den metode, som branchen har anvendt til opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver og den tilsvarende opkrævningsret.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
3 Særlige poster		
Indtægter		
Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen	620.158	0
	<u>620.158</u>	<u>0</u>
Omkostninger		
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	620.158	0
	<u>620.158</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Nettoomsætningen	620.158	0
Skat af årets resultat	-620.158	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>0</u>	<u>0</u>

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier.

SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKATs afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier.

Der har i regnskabet hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone.

Den udskudte skat i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og modsvares dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Denne opkrævningsret har ikke tidligere været indregnet i selskabets årsregnskab.

Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling også at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet.

Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet, ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier. Efter ledelsens opfattelse er denne fremgangsmåde ikke retvisende, fordi selskabsskatten netop kan opkræves hos forbrugere krone for krone.

Der er indregnet en opkrævningsret på i alt 620.158 t.kr., hvilket svarer til den indregnede udskudte skatteforpligtelse pr. 31. december 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Segmentoplysninger

t.kr.	Vand 2017	Vand 2016	Spildevand 2017	Spildevand 2016	Tømning 2017	Tømning 2016	Total 2017	Total 2016
Afregnet vand	37.542	34.933	0	0	0	0	37.542	34.933
Målerafgift	9	19	0	0	0	0	9	19
Afregnet spildevand	0	0	131.389	129.735	0	0	131.389	129.735
Tilslutningsbidrag	172	118	694	475	0	0	866	593
Tømning	0	0	0	0	4.071	4.143	4.071	4.143
Regulatorisk over-/underdækning	-43	3.376	387	231	0	0	344	3.607
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	124.032	0	496.126	0	0	0	620.158	0
Nettoomsætning	161.712	38.446	628.596	130.441	4.071	4.143	794.379	173.030
Produktionsomkostninger	-6.532	-13.127	-22.599	-22.234	-3.438	-3.580	-32.569	-38.941
Afskrivninger forbundet med produktionsomkostninger	-8.281	-5.217	-32.944	-32.462	0	0	-41.225	-37.679
Distributionsomkostninger	-4.136	-3.613	-13.717	-13.419	0	0	-17.853	-17.032
Afskrivninger forbundet med distributionsomkostninger	-17.301	-16.679	-61.128	-60.020	0	0	-78.429	-76.699
Bruttoresultat	125.462	-190	498.208	2.306	633	563	624.303	2.679
Administrationsomkostninger	-4.785	-5.139	-9.542	-9.887	-289	-297	-14.616	-15.323
Resultat af ordinær primær drift	120.677	-5.329	488.666	-7.581	344	266	609.687	-12.644
Andre indtægter	374	632	1.932	672	0	0	2.306	1.304
Andre omkostninger	-371	-574	-448	-407	0	0	-819	-981
Resultat af primær drift	120.680	-5.271	490.150	-7.316	344	266	611.174	-12.321
Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed	20	0	0	0	0	0	20	0
Andre finansielle indtægter	456	1.542	866	2.114	1	1	1.323	3.657
Andre finansielle omkostninger	-199	-430	-4.329	-7.144	-1	0	-4.529	-7.574
Resultat før skat	120.957	-4.159	486.687	-12.346	344	267	607.988	-16.238
Skat af årets resultat	-125.473	-1.389	-502.034	-652	0	0	-627.507	-2.041
Årets resultat	-4.516	-5.548	-15.347	-12.998	344	267	-19.519	-18.279
Materielle anlægsaktiver	714.529	726.934	2.917.864	2.973.700	0	0	3.632.393	3.700.634
Gæld til realkreditinstitutter	5.453	10.021	118.984	135.307	0	0	124.437	145.328

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.		2017	2016
5	Afskrivning af materielle anlægsaktiver		
	Produktionsomkostninger	36.271	35.757
	Distributionsomkostninger	72.214	71.604
	Tab- og gevinst ved afhændelse af anlægsaktiver	11.169	7.018
		<u>119.654</u>	<u>114.379</u>
6	Finansielle indtægter		
	Renteindtægter, øvrige	1.323	3.657
		<u>1.323</u>	<u>3.657</u>
7	Finansielle omkostninger		
	Renteomkostninger, kreditinstitutter	3.988	4.077
	Garantiprovision, Hjørring Kommune	538	3.471
	Renteomkostninger, øvrige	3	26
		<u>4.529</u>	<u>7.574</u>
8	Skat af årets resultat		
	Aktuel skat	7.208	3.511
	Skat tidligere år	141	-1.470
	Udskudt skat tidligere år	620.158	0
		<u>627.507</u>	<u>2.041</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Distributionsnet m.v.	Produktionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Igangværende investeringer	I alt
Kostpris 1. januar 2017	84.170	909.001	192.563	44.717	33.560	1.264.011
Tilgang	0	0	0	0	104.889	104.889
Afgang	0	-2.358	-719	0	0	-3.077
Overførsel	1.529	59.779	18.840	4.874	-85.022	0
Kostpris 31. december 2017	85.699	966.422	210.684	49.591	53.427	1.365.823
Opskrivninger 1. januar 2017	52.326	2.438.528	600.336	5.163	0	3.096.353
Afskrivninger på opskrivinger	0	-48.949	-31.006	-2.668	0	-82.623
Afgange opskrivinger	0	-10.098	-2.131	0	0	-12.229
Opskrivninger 31. december 2017	52.326	2.379.481	567.199	2.495	0	3.001.501
Afskrivninger 1. januar 2017	15.850	401.997	206.681	35.202	0	659.730
Afskrivninger	2.444	18.148	2.821	2.449	0	25.862
Afgang	0	-2.674	-1.413	0	0	-4.087
Afskrivninger 31. december 2017	18.294	417.471	208.089	37.651	0	681.505
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	119.731	2.928.432	569.794	14.435	53.427	3.685.819
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 ekskl. opskrivinger	67.405	855.077	206.983	14.435	53.427	1.197.327

10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i dattervirksomhed	Lovbestemt opkrævningsret
Kostpris 1. januar 2017	0	0
Tilgang	50	620.158
Kostpris 31. december 2017	50	620.158
Årets resultat af kapitalandele	20	0
Værdiregulering 31. december 2017	20	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	70	620.158

11 Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør 1 aktie á 200.000.000 kr. Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit - serielån 3,00 %	48.217	3.355	30.930
KommuneKredit - aftalelån fast rente 4,83 %	37.516	1.674	28.285
KommuneKredit - Eurolån ECP3M *)	21.018	1.127	15.204
Nykredit - Obl. lån *)	17.686	1.252	11.389
Regulatorisk overdækning	2.431	2.431	0
	<u>126.868</u>	<u>7.408</u>	<u>85.808</u>

*) Sikret ved indgåelse af renteswaps.

t.kr.	2017	2016
13 Tilslutningsbidrag		
Tilslutningsbidrag 1. januar	57.984	53.756
Årets tilgang	6.529	4.821
Årets indtægtsførte tilslutningsbidrag	-867	-593
	<u>63.646</u>	<u>57.984</u>

14 Renterisici

Selskabet afdækker renterisici, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

	2017				2016			
t.kr.	Bereg- nings- mæssig hoved- stol	Værdi- regule- ring ind- regnet på egen- kapita- len	Dags- værdi	Rest- løbetid	Bereg- nings- mæssig hoved- stol	Værdire- gulering indreg- net på egenka- pitalen	Dags- værdi	Rest- løbetid
				mdr.				mdr.
Renteswap, KommuneKredit	21.018	415	-2.011	197	22.128	-724	-2.426	209
Renteswap, kreditinstitut	7.296	178	-889	168	7.763	-188	-1.067	180
Renteswap, kreditinstitut	10.944	268	-1.333	168	11.645	-282	-1.601	180
	<u>39.258</u>	<u>861</u>	<u>-4.233</u>		<u>41.536</u>	<u>-1.194</u>	<u>-5.094</u>	

De sikrede pengestrømme forventes realiseret og vil påvirke resultatet over renteswappens restløbetid.

15 Eventualposter m.v.

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver og den deraf følgende afledte udskudte og betalbare skat.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter endvidere de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Eventualposter m.v. (fortsat)

Selskabet har ligesom branchen i øvrigt anfægtet SKAT værdiansættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver. Branchen har ført sager mod SKAT i både Landsskatteretten og Landsretten, hvor SKAT imidlertid har fået medhold begge steder. Branchen har anket sagerne fra Landsretten til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den indregnede udskudte skat og opkrævningsret. Der henvises til note 3.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet pant for obligationslån hos Nykredit i selskabets grunde og bygninger. Den samlede gæld til Nykredit udgør 17.686 t.kr. pr. 31. december 2017. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte grund og bygning udgør 104.257 t.kr. pr. 31. december 2017.

t.kr.	2017	2016
17 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	27.856	27.418
Pensioner	4.426	4.280
Andre omkostninger til social sikring	264	455
	<u>32.546</u>	<u>32.153</u>

Personaleomkostninger relaterer sig til følgende funktioner:

Produktion	11.521	11.382
Distribution	14.288	14.115
Administration	6.737	6.656
	<u>32.546</u>	<u>32.153</u>

I personalenoten er inkluderet:

Vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.408</u>	<u>1.337</u>
--------------------------------------	--------------	--------------

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>61</u>	<u>61</u>
---	-----------	-----------

18 Nærtstående parter

Hjørring Vandselskab A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Hjørring Kommune, der er hovedaktionær. Hjørring Vandselskab A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter Hjørring Vandselskab A/S' bestyrelse og direktion.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår herunder omkostnings-dækkende basis. Der har i 2017 været samhandel med Hjørring Kommune.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
19 Reguleringer		
Andre finansielle omkostninger	4.529	7.574
Andre finansielle indtægter	-1.323	-3.657
Resultat datterselskab	-20	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	108.485	107.361
Passivering af tilslutningsbidrag	5.662	4.228
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	11.219	7.017
Regulatorisk underdækning	-344	-3.607
Regulering af opkrævningsret	-620.158	0
Regulering skat	957	0
Øvrige reguleringer	-9	0
	-491.002	118.916
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-13.956	6.574
Ændring i varebeholdninger	-80	389
Ændring i kortfristet gæld	684	4.263
	-13.352	11.226