



HJØRRING VANDSELSKAB A/S

Hjørring Vandsekskab A/S

Åstrupvej 9, 9800 Hjørring

CVR-nr. 29 80 95 77

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

28/5 2019

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 |

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hjørring Vandsekskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hjørring Vandsekskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (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 2 om særlige poster. Notens beskriver de ændringer, der i 2018 er sket til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver og den deraf afledte opkrævningsret, som følge af dommen i Højesteret af 8. november 2018 vedrørende vandsekskabers skattemæssige forhold.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 14. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Ulrik Vangso Ørts
statsaut. revisor
mne42774

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | Hjørring Vandsekskab 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 | Ole Ørnbøl, formand Svenning Christensen, næstformand Børge Leif Bech Anders Rytter Madsen Kim Lyby Bach Ivan Brunstermann Leth 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. | 2018 | | 2017 | | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|--|----------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | korrigere- ret for særlige poster | 2018 | korrigere- ret for særlige poster | 2017 | | | |
| Hovedtal | | | | | | | |
| Nettoomsætning | 179,1 | -441,0 | 173,7 | 794,0 | 173,0 | 167,3 | 163,7 |
| Bruttoresultat | 8,7 | -611,5 | 4,1 | 624,3 | 2,7 | -14,0 | -8,7 |
| Resultat af ordinær primær drift | -7,5 | -627,7 | -10,5 | 609,7 | -12,6 | -28,9 | -23,8 |
| Resultat af finansielle poster | -4,6 | -0,6 | -3,2 | -3,2 | -3,9 | -14,0 | -6,6 |
| Årets resultat | -11,0 | 11,7 | -19,5 | -19,5 | -18,3 | -44,8 | -37,0 |
| Anlægsaktiver | 3.683,2 | 3.683,2 | 3.685,8 | 4.306,0 | 3.700,6 | 3.735,7 | 3.788,9 |
| Omsætningsaktiver | 69,2 | 91,9 | 55,3 | 55,3 | 68,2 | 55,4 | 58,4 |
| Aktiver i alt | 3.752,4 | 3.775,1 | 3.741,1 | 4.361,3 | 3.768,8 | 3.791,1 | 3.847,3 |
| Egenkapital | 3.499,0 | 3.521,6 | 3.509,8 | 3.509,9 | 3.528,5 | 3.548,0 | 3.591,7 |
| Pengestrøm fra driftsaktiviteten | 97,4 | 97,4 | 100,4 | 100,4 | 106,4 | 78,0 | 96,9 |
| Pengestrøm til investeringsaktiviteten | -119,6 | -119,6 | -104,9 | -104,9 | -79,3 | -79,9 | -82,1 |
| Heraf til investering i materielle anlægsaktiver | -119,8 | -119,8 | -104,9 | -104,9 | -79,8 | -80,5 | -82,1 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten | 12,4 | 12,4 | -20,9 | -20,9 | -7,7 | -4,6 | -7,2 |
| Pengestrøm i alt | -9,9 | -9,9 | -25,3 | -25,3 | 19,4 | -6,4 | 7,6 |
| Nøgletal | | | | | | | |
| Overskudsgrad | -4,2 % | 142,3 % | -6,0 % | 76,8 % | -7,3 % | -17,0 % | -14,4 % |
| Bruttomargin | 4,8 % | 138,7 % | 2,4 % | 78,6 % | 1,5 % | -8,4 % | -5,3 % |
| Egenkapitalandel (soliditet) | 93,2 % | 93,3 % | 93,8 % | 80,4 % | 93,6 % | 93,6 % | 93,4 % |
| Egenkapitalforrentning | -0,3 % | 0,5 % | -0,6 % | -0,6 % | -0,5 % | -1,3 % | -1,0 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | | | | | | | |
| | 61 | 61 | 61 | 61 | 61 | 64 | 65 |

De særlige poster relaterer sig til den afsluttede skattesag, og i note 2 er de særlige poster beskrevet.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten 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 særlige poster for bedre sammenlignelighed.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Formålet med selskabets aktiviteter er at yde 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 rammevilkår

Selskabets økonomi er reguleret af Forsyningssekretariatet under Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen. Forsyningssekretariatet fastsætter bl.a. et loft over selskabets indtægter på såvel vand- som spildevandsområdet.

Rammevilkårene er under forandring: Folketinget har indgået en ny aftale om justering af den økonomiske regulering i Vandsektorloven. Aftalen vil medføre en række ændringer, primært i Vandsektorloven og tilhørende bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandsekskaber. Der er endnu ikke udmeldt en tidsplan for arbejdet og dermed for, hvornår ændringerne i den økonomiske regulering forventes at træde i kraft. Aftalen har til hensigt at sikre bedre incitamenter og muligheder for investeringer, ligesom aftalparterne ønsker mere lånefinansiering frem for takstfinansiering af fremtidige investeringer. Desuden er der enighed om behovet for markante effektiviseringer i sektoren og for inddragelse af forsyningssikkerhed og forbrugertilfredshed i den økonomiske regulering. Den største ændring i reguleringen er, at vandsekskaberne bliver underlagt en indtægtsramme, der tilpasses de faktiske omkostninger i vandsekskaberne hvert 4. år.

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 176,7 mio. kr., hvilket er 7,8 mio. kr. mere end forventet ved årets start.

På vandområdet blev der i 2018 omsat for 38,7 mio. kr. mod 37,7 mio. kr. i 2017, hvilket er 1 mio. kr. mere end forventet ved årets start. Stigningen skyldes primært større indtægt ved salg af vand.

På spildevandsområdet blev der omsat for 133,9 mio. kr. i 2018 mod 132,1 mio. kr. i 2017, hvilket er 6 mio. kr. mere end det forventede for 2018. Den øgede omsætning skyldes primært større indtægt fra vejbidrag og vandafledningsbidrag.

Ledelsesberetning

Beretning

Driftsomkostninger

De samlede driftsomkostninger i regnskabet udgør i alt 65,2 mio. kr. i 2018. Det er et fald på 0,6 mio. kr. i forhold til 2017, men er 4,9 mio. kr. mere end budgetteret for 2018. De øgede driftsomkostninger i forhold til forventningen skyldes en række indtrufne hændelser i løbet af 2018:

De meget svingende vejrforhold i 2018 med megen nedbør først på året og en lang tør sommer har givet meget varierende og udfordrende driftsbetingelser. De meget mindre mængder vand i sommerperioden har betydet et markant mindre elforbrug på de afskærende pumpestationer. Til gengæld har dannelsen af svovlbrinte i kloaksystemet været rekordhøj med deraf følgende stort forbrug af kemikalier til bekæmpelse.

Priserne på både fældningskemikalier og polymer til slamafvanding har vist stigende tendenser i 2018 på grund af stigende forbrug på verdensplan og faldende produktion.

Selskabets omkostninger er meget påvirket af prisudviklingen i det omgivende samfund, fordi mere end 80 % af selskabets aktiviteter udføres af eksterne leverandører til markedspriser. I 2018 har der været høj aktivitet i bygge- og anlægsbranchen, og det har påvirket selskabets samlede omkostningsniveau.

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 2018 udgør 122 mio. kr. mod 120 mio. kr. i 2017. De større afskrivninger i 2018 skyldes større restafskrivning på udskiftede anlæg samt bortfald af afskrivninger på fuldt afskrevne anlæg.

Finansielle poster

Finansielle poster netto er i 2018 på -0,6 mio. kr. mod -3,2 mio. kr. i 2017. De realiserede rentekomkostninger er 3,7 mio. kr. mindre end budgetteret for året. Det skyldes primært indregnet tilgodehavende rentegodtgørelse på 3,9 mio. kr. vedrørende skattesagen.

Årets resultat

Årets resultat blev på 11,7 mio. kr. mod -19,5 mio. kr. i 2017.

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 2018 foretaget anlægsinvesteringer for 119,7 mio. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 3.522 mio. kr. ultimo 2018 mod 3.510 mio. kr. i 2017.

Ledelsesberetning

Beretning

Kapitalberedskabet

De likvide beholdninger inkl. værdipapirer er på 14,6 mio. kr. mod 24,5 mio. kr. i 2017.

Selskabets økonomi i store tal

| Hvor kommer pengene fra? | mio. kr. | Hvad bruges pengene til? | mio. kr. |
|----------------------------------|------------|---|------------|
| Omsætning: | | | |
| Spildevand | 134 | Driftsomkostninger | 65 |
| Vand | 39 | Renteudgifter | 5 |
| Tømningsordning | 4 | Afdrag på lån | 8 |
| Tilknyttede aktiviteter, netto | 1 | Renovering og nyinvesteringer | 120 |
| Tilslutningsbidrag | 20 | Selskabsskat (aconto + restskat) | 11 |
| Optagelse af lån i KommuneKredit | 20 | Ændring i likvide midler og driftskapital | 9 |
| I alt | 218 | I alt | 218 |

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 forsyningsikkerhed på såvel kort som lang sigt. Indtægterne opgøres efter Forsyningssekretariatets principper:

| mio. kr. | Økonomisk ramme 2018 | Opkrævet i 2018 | Forskel |
|------------|----------------------------|--------------------|---------|
| Vand | 59,6 | 58,3 | +1,6 |
| Spildevand | 150,8 | 134,8 | +16,0 |

Selskabet har overholdt de økonomiske rammer for Vand og Spildevand.

For 2018 er der opgjort en underdækning på 17,4 mio. kr. Beløbet optages ikke i regnskabet, da det er udtryk for uudnyttet forskel mellem indtægtsrammen og faktiske indtægter.

For 2016 blev der opgjort en overdækning på 2,4 mio. kr., som blev optaget i regnskabet for 2016 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. Beløbet er derfor indtægtsført i 2018.

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.

Ledelsesberetning

Beretning

Beregning af over-/underdækning

Årets resultat før skat udviser i henhold til årsregnskabsloven et underskud på 6.968 t.kr. (korrigeret for udskudt skat). 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.

| | Hvile-i-sig-selv-princippet 2018 | Årsregnskab 2018 korrigeret for udskudt skat |
|---|----------------------------------|--|
| Omsætning | 176.685 | 176.685 |
| Regulatorisk over-/underdækning | 0 | 2.431 |
| Nettoomsætning | 176.685 | 179.116 |
| Produktionsomkostninger, drift | -30.987 | -30.987 |
| Distributionsomkostninger, drift | -17.255 | -17.255 |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver | 0 | -122.174 |
| Bruttoresultat | 128.443 | 8.700 |
| Administrationsomkostninger | -16.231 | -16.231 |
| Resultat af ordinær primær drift | 112.212 | -7.531 |
| Andre driftsindtægter | 1.952 | 1.952 |
| Andre driftsomkostninger | -760 | -760 |
| Resultat af primær drift | 113.404 | -6.339 |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed | -24 | -24 |
| Finansielle indtægter | 4.254 | 4.254 |
| Finansielle omkostninger | -4.859 | -4.859 |
| Årets resultat før skat (korrigeret for udskudt skat) | 112.775 | -6.968 |
| Investeringer | -119.705 | |
| Betalt selskabsskat (acontoskat vedrørende 2018 og regulering tidligere år) | -11.057 | |
| Afdrag på lån | -7.802 | |
| Optaget lån KommuneKredit | 20.092 | |
| Resultat, hvile-i-sig-selv-princippet | -5.697 | |

Ledelsesberetning

Beretning

Lånefinansiering og finansieringsstrategi

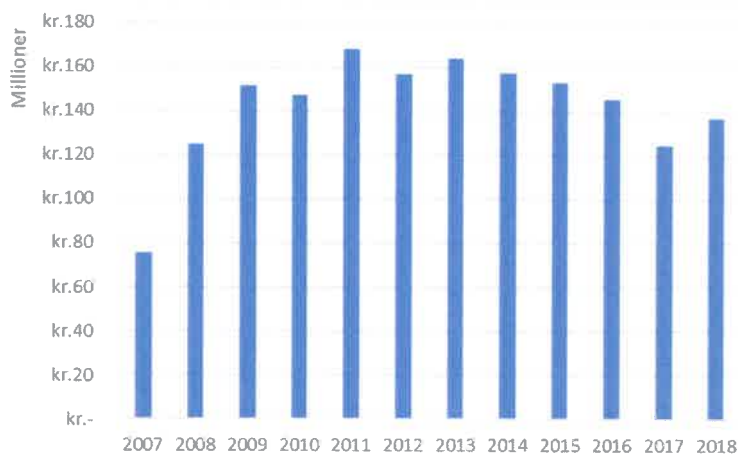
Hjørring Vandsekskab A/S' finansieringsstrategi er at:

- 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 Vandsekskab A/S har pr. 31. december 2018 langfristede lån på 136,8 mio. kr. Gælden er oparbejdet siden selskabets stiftelse i 2007. I nedenstående figur ses udviklingen i selskabets gæld fra selskabets stiftelse til nu. I 2018 er optaget et lån på 20 mio. kr. til finansiering af anlægsinvesteringer.

I forbindelse med udarbejdelsen af en ny vandsektorlov har forligspartierne tilkendegivet, at det var ønskeligt, at vandsektoren finansierede en øget andel af selskabernes aktiviteter gennem gældssætning. Gennemregningen af forskellige scenarier har i Hjørring Vandsekskab ført til den konklusion, at det er billigst for forbrugerne, at færrest mulige investeringer lånefinansieres. Dertil kommer, at selskabets finansielle følsomhed er mindre, hvis låneoptagelsen er lav. Endelig indebærer massiv låneoptagelse en tilnærmelse til et point of no return, hvor det bliver umuligt at vende tilbage til takstfinansiering af selskabets anlægsinvesteringer.



Ledelsesberetning

Beretning

Væsentlige begivenheder i 2018

Samarbejdsaftale

Der er i løbet af 2018 blevet arbejdet på en samarbejdsaftale mellem Hjørring Kommune og Hjørring Vandsekskab A/S. Det forventes, at aftalen indgås mellem Hjørring Kommune og selskabets bestyrelse i foråret 2019.

Samarbejdsaftalen omfatter relationerne mellem Hjørring Kommune som ejer og Hjørring Vandsekskab A/S som et af kommunens infrastrukturesselskaber. Aftalen vedrører krav og forventninger, som Hjørring Kommune har til selskabet. Aftalen angiver retning og rammer for såvel selskabets daglige som selskabets langsigtede dispositioner.

Samarbejdsaftalen 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 aftalen, hverken når der er tale om krav med grundlag i miljølovgivningen eller krav, der stilles med udgangspunkt i betalingsloven (LBK nr. 633 af 07/06/2010).

Samarbejdsaftalen er tænkt som det ene af to aftalepapirer, der styrer Hjørring Vandsekskab A/S. Det andet aftalepapir er en flerårig økonomiaftale, der forventeligt indgås med Hjørring Kommune. Som det fremgår af betalingsloven, skal byrådet en gang om året godkende selskabets takster. Men 1-årige takstafalter er ikke det bedste styringsredskab overfor et selskab, hvor dispositionerne nødvendigvis må være langsigtede. Derfor lægger samarbejdsaftalen op til, at den økonomiske styring af selskabet finder sted gennem 6-årige økonomiaftaler.

Skattesag

Hjørring Vandsekskab A/S vandt i november 2018 i Højesteret i en sag, der var anlagt af selskabet mod Skattestyrelsen. Sagen drejede sig om fastsættelsen af selskabets afskrivningsgrundlag.

SKAT påbegyndte i maj 2011 en ligningsmæssig gennemgang af Hjørring Vandsekskab A/S' skattemæssige åbningsbalance. Hjørring Vandsekskab 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 var blevet tilsidesat. SKAT gennemførte i stedet skønsmæssige værdiansættelser baseret på anvendelsen af DCF-modeller. SKATs model er beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. DCF betyder Discounted Cash Flow og er en metode til opgørelse af selskabets værdi ud fra forventningerne til den fremtidige pengestrøm.

Indgangsværdierne beregnet af SKAT var betydeligt lavere end den værdiansættelse, der blev brugt af branchen og af staten i andre sammenhænge, f.eks. af Forsyningssekretariatet. Selskabet samt branchen i øvrigt var uenig i SKATs afgørelser. DANVA indbragte derfor, på initiativ fra Hjørring Vandsekskab A/S, SKATs afgørelse for Landsskatteretten.

Landsskatteretten behandlede i sommeren 2014 Hjørring Vandsekskab 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 Vandsekskab 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 SKATs metode til opgørelse af selskabets afskrivningsgrundlag, men retten gav alligevel SKAT medhold, fordi man fandt, at Hjørring Vandsekskab A/S ikke i tilstrækkelig grad havde løftet bevisbyrden i forhold til, at selskabets opgørelsesmetode var retvisende.

Ledelsesberetning

Beretning

Efter drøftelser mellem de involverede selskaber, DANVA og gruppen af rådgivere blev sagen anket til Højesteret, hvor Hjørring Vandsekskab vandt sagen i november måned 2018.

Højesteret afviste Skattestyrelsens valg af DCF-modellen som metode til at opgøre selskabets værdier. Hovedlinjen i Højesterets afgørelse er, at det er aktivernes værdi for selskabet, der skal lægges til grund for den skattemæssige værdiansættelse. Dermed ændres selskabets afskrivningsgrundlag fra at være ca. 650 mio. kr. til at være op mod 3,7 mia. kr.

Afgørelsen kommer til at betyde, at Hjørring Vandsekskab over en længere årrække slipper for at opkræve ca. 620 mio. kr. hos forbrugerne og sende pengene videre til Skattestyrelsen. Afgørelsen kommer også til at betyde, at Hjørring Vandsekskab skal have ca. 22 mio. kr. tilbage i skat og ca. 4 mio. kr. i rentegodtgørelse.

Konsekvenserne for taksterne kendes endnu ikke. Det skyldes, at den reguleringsmæssige konsekvens af tilbagebetalingen er uafklaret, og Energistyrelsen i øjeblikket arbejder med den konkrete udmøntning af Højesterets afgørelse. Selskabet forventer, at takstkonsekvenserne vil komme i 2020.

Vision, værdigrundlag og strategi

Hjørring Vandsekskabs vision, værdigrundlag og strategi for 2017-2020 blev besluttet af bestyrelsen i 2017. Virksomhedsmål, strategipunkter og de afledte handlinger er grundlaget for det daglige arbejde i selskabet.

Samarbejde mellem vandsekskaberne i Vendsyssel

Der er et løbende samarbejde med vandsekskaberne i Frederikshavn, Brønderslev og Aalborg. Princippet for samarbejdet er, at der ikke er grund til at opfinde den dybe tallerken flere gange. Desuden stræbes der efter at styrke de enkelte selskaber gennem fælles indsats.

Samarbejdet med Changchun Water Group

Der er skrevet kontrakt mellem Changchun Water Group (CWG), Krüger og Hjørring Vandsekskab 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 Vandsekskab 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.

De første to faser af projektet er afsluttet med gode resultater. Der arbejdes i øjeblikket med at afklare, om der kan skaffes økonomisk grundlag for at fortsætte projektet.

Projektet er baseret på en partnerskabsaftale mellem Hjørring Kommune og Changchun Kommune og på venskabsaftaler mellem de to vandsekskaber. 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 Vandsekskab A/S ikke er organiseret til at løse opgaver sammen med danske virksomheder i udlandet. Dannelsen af Hjørring Vandsekskabs Incentive ApS fandt sted ud fra ønsket om at opnå yderligere armslængde mellem Hjørring Vandsekskab A/S og den projektrisiko, der er forbundet med at arbejde i Kina.

Hjørring Vandsekskab Incentive ApS er ejet af Hjørring Vandsekskab 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 Vandsekskab Incentive ApS' rolle fra at være projektinitierer til at være underleverandør til Krüger.

Ledelsesberetning

Beretning

Projektet er det første, hvor det er lykkedes for et vandsekskab at etablere et samarbejdsprojekt i Kina mellem danske virksomheder og en kinesisk kunde. Projektet er etableret med udgangspunkt i Folketingets vækstpakke og "Vandvisionen", som er en aftale mellem regeringen og vandsektoren. Miljøstyrelsen har udtrykt anerkendelse af Hjørring Vandsekskab A/S' rolle i projektet.

360 grader undersøgelse

Med afsæt i bestyrelsens ønske om et øget fokus på synlighed og dialog med sekskabets kunder blev der i sommeren 2018 igangsat en 360° kvalitativ kunde- og interessenanalyse - baseret på 20 interview (private forbrugere (7 stk.), landmænd (2 stk.), virksomheder (3 stk.), kommunal leder (1 stk.), politikere (4 stk.) og interesseorganisationer (3 stk.)).

Analysens formål var at komme tættere på en forståelse af nogle af Hjørring Vandsekskabs kunde- og interessenanalyser. Det gælder både, når det drejer sig om produktet, vi sælger, samarbejdet, vi tilbyder og synligheden lokalt og nationalt. Den indsamlede viden har ledt til nye grupperinger af vores kunder, der skal lette kommunikationen og markedsføringen mellem Hjørring Vandsekskab og lokalsamfundet. Konkret bruges den nye viden endvidere til at række ud til forskellige segmenter for at skabe dialog og samarbejde, som basis for Hjørring Vandsekskabs nye hjemmeside og som guide til videndeling til kunde- og interessenanalyser.

Udløbsledning fra Hirtshals Renseanlæg

Det rensede spildevand fra Hirtshals Renseanlæg ledes i dag via en gammel pumpestation og en udløbsledning til 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 udløbsledning 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 ændret, med en øget kompleksitet af problemstillingen til følge.

For at opnå en samlet set tilfredsstillende løsning for håndtering af spildevand og regnvand i Hirtshals, vil det i de kommende år blive nødvendigt at opprioritere separatkloakering af Hirtshals by.

Den fremtidige håndtering af spildevand fra Regionshospital Nordjylland, Sygehus Vendsyssel, Hjørring

Der er i efteråret 2018 udtaget prøver af ind- og udløb på Hjørring Renseanlæg for analyse af medicinrester fra Sygehus Vendsyssel. Der er taget udgangspunkt i de på sygehuset forbrugte mediciner for at skaffe viden om Hjørring Renseanlægs evne til at nedbryde de medicinrester, der eventuelt kan udløse et krav om tertiær rensning af spildevandet. Der forventes foreløbige resultater medio 2019.

Hjørring Vandsekskab A/S er i øjeblikket ved at afklare, hvilke tekniske løsninger der giver mest miljø for pengene.

Klimatilpasning af Hjørring Midtby

Byrådet vedtog på juni byrådsmødet 2017 bymidtestrategien, som er udarbejdet i fællesskab mellem Hjørring Kommune og Hjørring Vandsekskab A/S.

Hjørring Kommune og Hjørring Vandsekskab samarbejder i øjeblikket om at designe en løsning, der omfatter både hydraulik og layout på gademiljøet. Selve udførelsen af opgaven udbydes i løbet af 2019. Anlægsfasen påbegyndes i 2020, og det samlede projekt forventes afsluttet i 2021.

Ledelsesberetning

Beretning

Kerneydelserne

Nedbringelse af selskabets omkostninger

Indsatsen for at nedbringe selskabets omkostninger har i en årrække været rettet mod driftsaktiviteterne. Indtil for et år siden har det stort set været muligt at fastholde en årlig reduktion på 3 %. Desværre har det vist sig vanskeligt at fastholde det niveau. Det skyldes:

1. Efter flere år med faste rationaliseringsmål er de lette gevinster hentet. Yderligere rationaliseringer bliver dermed mere og mere analysetunge.
2. 70 % af selskabets omkostninger er anlægsinvesteringer. Derfor er indsatsen i forhold til at reducere selskabets omkostninger i stigende grad justeret til også at omfatte billiggørelse af anlægsopgaverne. Men eftersom anlægsopgavernes sammensætning ændrer sig fra år til år, er det vanskeligt at foretage valide sammenligninger af udviklingen af anlægsomkostningerne.
3. Ca. 80 % af selskabets samlede aktiviteter udføres af eksterne leverandører. Eftersom omkostningen ved en enhver leverance er lig med mængde gange pris, er det i såvel drifts- og anlægsopgaver nødvendigt at påvirke mængderne, altså antallet af arbejdstimer, elforbruget, mængden af hjælpestoffer m.m. Denne øvelse finder løbende sted, styret af internt analysearbejde. Men det er i tiltagende grad tydeligt, at aktivitetsniveauet i det omgivende samfund er afgørende for priserne på håndværkere, entreprenører og andre leverandører. Derfor er en del af de forbedringer, som selskabet er lykkedes med at udføre i forhold til mængderne, blevet ædt op af leverandørprisernes himmelflugt.

Fastholdelsen af målsætningen om reducerede omkostninger er dog uomgængelig. Den statslige regulering af vandsektoren indebærer at indtægtsrammerne hvert år i al fremtid vil blive reduceret med 2 %. Dertil kommer, at selskabets monopolstilling indebærer en forpligtelse til omhu i forhold til selskabets omkostninger.

For at opnå kapacitet til at bruge pengene så rigtigt som muligt, har selskabet i 2017 etableret en intern konsulentfunktion, "Plan, Udvikling og IT".

Vandforsyning

Driften af vandværkerne og kvaliteten af det leverede vand har været tilfredsstillende. Med indførelsen af den nye drikkevandsbekendtgørelse af 23. august 2018 må flere afvigelser fra kvalitetskravende forventes, da der i større omfang skal udtages prøver hos forbrugerne, hvor resultaterne påvirkes af de interne installationers tilstand. Den nye drikkevandsbekendtgørelse har medført øgede omkostninger til analyser for pesticider.

Der har i 2018 været øget fokus på kontrol af ventilerne i Hjørring Vandsekskabs ledningsnet, da det har vist sig, at en del af de ældre ventiler er i dårligere tilstand end forventet.

Vandtabet i ledningsnettet var i 2018 på 8,2 % (289.038 m³) mod 10,5 % i 2017. Det debiterede vandforbrug i årene 2014-2018 var:

| 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 3.262.333 m ³ | 3.159.489 m ³ | 3.142.162 m ³ | 3.066.107 m ³ | 3.233.629 m ³ |

En mere intensiv og gennemført brug af en hydraulisk ledningsmodel har medført, at anlægsarbejderne på vandledningerne er gennemført med et mindre forbrug af ventiler og et mindre antal af ringforbindelser.

Ledelsesberetning

Beretning

Spildevandsforsyning

Driften af renseanlæg og pumpestationer har været tilfredsstillende i 2018. Energiforbruget til transport og rensning af spildevand er 13 % lavere i 2018 end i 2017. Dels har driften været begunstiget af den tørre sommer, dels har den nye blæserinstallation på Hjørring Renseanlæg haft sit første hele driftsår. På Hjørring Renseanlæg har biogasproduktionen været tilfredsstillende, og Hjørring Renseanlæg har i 2018 været 92 % selvforsynende med elektricitet.

De meget store udsving i belastning på grund af industriproduktion, der er oplevet tidligere, er på Hjørring og Nr. Lyngby Renseanlæg aftaget en del. På Hirtshals Renseanlæg opleves stadig meget store forskelle i belastning, og driften er i perioder meget udfordret på grund af et højt saltindhold i spildevandet.

Niveauet af vagtudkald og akutte reparationer på ledningsnettet ligger trods den tørre sommer 2018 relativt højt, og det er således fortsat over gennemsnittet for de foregående 10 år.

De afregnede spildevandsmængder i årene 2014-2018 var:

| 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 3.219.642 m ³ | 2.988.401 m ³ | 3.106.804 m ³ | 3.110.369 m ³ | 3.133.928 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.
- 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.

For Hjørring Vandsekskab som for alle forsyningsvirksomheder inden for vand og spildevand er arbejdsmiljø og ulykkesrisiko en meget stor udfordring. Det er klart, at håndtering af spildevand, der potentielt kan gøre befolkningen syg, såfremt det ikke varetages korrekt, er risikobetonet sammenlignet med mange andre arbejdsopgaver.

Ledelsesberetning

Beretning

Hjørring Vandsekskabs erfaring er, at beslutningen om, at sikkerhed vægtes højest af alle kriterier, når anlægsinvesteringer planlægges, har vist sig rigtig. Det er ganske tydeligt, at de anlæg, der blev udskiftet eller renoveret på grund af en risikovurdering, efterfølgende har vist sig at være langt mere driftssikre, mindre ressourcekrævende, mere effektive og dermed langt billigere at drive end før udskiftning eller renovering, samt frem for alt er de ikke længere et usikkerhedsmoment for driftspersonalet.

Anlæg

Ud over de projekter, der har ophæng i Hjørring Kommunes spildevandsplan eller afledt af de statslige vandplaner, er det nødvendigt at investere i det eksisterende transportsystem.

Investeringerne er dels nødvendige ud fra et strategisk synspunkt ifm. realisering af selskabets overordnede strategi for spildevandsforsyningen, men også ud fra et synspunkt om at koordinere selskabets investeringer med Hjørring Kommunes investeringer i så høj grad som muligt.

I 2018 blev alle separatkloakeringsprojekter og vandforsyningsprojekter projekteret af Hjørring Vandsekskab, og selskabets medarbejdere udførte tilsyn i anlægsfasen. Det ser ud til, at selskabets udførelse af projekteringsopgaven og tilsyn har betydning for de priser, selskabet opnår på separatkloakeringsopgaverne.

Af udvalgte projekter i 2018 kan nævnes: Separatkloakering af delområder i Vrå, Sindal, Tårs, Hjørring og Skibsbj, kloakering af sommerhuse i Nørlev, anlæggelse af afskærende ledning fra Vrå til Hjørring Renseanlæg og etablering af de sidste bygværker i Hjørring Nordøst. De nævnte projekter på spildevandsområdet havde en anlægssum på 77,4 mio. kr.

I Hjørring Vandsekskab er der fokus på sikkerhedsarbejdet i forbindelse med anlægsprojekterne. Det betyder, at der ydes en stor indsats i at håndtere regler og normer i anlægsprocessen. Opmærksomhed på sikkerhed ved anlægsarbejder har afsæet 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.

Ledelsesberetning

Beretning

Investeringerne i 2018 er fordelt på følgende områder:

| | mio. kr. |
|-----------------------------|--------------|
| Vand | |
| Indvinding | 1,8 |
| Byggemodning og tilslutning | 1,1 |
| Ledningsrenovering | 11,4 |
| Vandværker | 2,7 |
| Øvrige anlæg | 0,6 |
| Vand, total | 17,6 |
| Spildevand | |
| Rensningsanlæg | 2,8 |
| Byggemodning og tilslutning | 14,0 |
| Ledningsrenovering | 77,8 |
| Pumpestation og bassin | 5,9 |
| Øvrige anlæg | 1,6 |
| Spildevand, total | 102,1 |
| Hovedtotal | 119,7 |

Budgetterne for 2018 var henholdsvis 21,1 mio. kr. og 73,8 mio. kr. for Vand og Spildevand.

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

Vandforsyning

| Emne | Mængde i året | Totalmængde i selskabet |
|----------------|---------------|-------------------------|
| Hovedledning | 8,6 km | 1.010 km |
| Stikledning | 4,1 km | |
| Råvandsledning | 0 km | 39 km |
| Ventiler | 22 stk. | |
| Stophaner | 540 stk. | 24.253 stk. |
| Vandmålere | 1.958 stk. | 19.598 stk. |

Spildevandsforsyning

| Emne | Mængde i året | Totalmængde i selskabet |
|-------------------------|---------------|-------------------------|
| Hovedledning | 22 km | |
| Stikledning | 10 km | 1.372 km |
| Brønde og skelbrønde | 706 stk. | 38.973 stk. |
| Pumpestationer | 11 stk. | 185 stk. |
| Husstandspumpestationer | 16 stk. | 163 stk. |

Ledelsesberetning

Beretning

Ledelse og medarbejdere

Intern konsulentfunktion

For også at kunne løfte den omtalte opgave med at rationalisere og udvikle selskabet, er organiseringen af administrationsafdelingen justeret ved i 2017 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 og sikre den bedst mulige prioritering af drifts- og anlægsopgaver.

Gruppen har løbende arbejdet tæt sammen med selskabets ledelse om at prioritere gruppens fokusområder og har løbende fremlagt status og resultater for de igangsatte initiativer.

I 2018 har gruppens fokusområder været:

- Revision af eksisterende strategi- og strukturplaner.
- Langsigtede udbygnings-, renoverings- og investeringsplaner.

Resultaterne af gruppens arbejde er bl.a.:

- Reviderede strategiplaner for vand og spildevand.
- Langsigtede investeringsplaner for vand og spildevand på baggrund af analyser af eksisterende anlæg, herunder bl.a.:
 - Langsigtet investeringsplan for ledningssanering (vand og spildevand) og separatkloakering.
 - Langsigtet struktur- og investeringsplan for renseanlæg, pumpestationer og vandværker m.m.
 - Samlet plan for kildepladser, boringer samt grundvandsbeskyttelse.
- Udarbejdet grundlag og rapport for økonomiaftale med Hjørring Kommune 2020-2026.
- Ny udbygnings- og renoveringsplan for vand.

Næste skridt i gruppens arbejde er, at analyseresultaterne skal udmøntes gennem en række programmer/handlinger (eksempelvis program/handlinger ift. vandtab).

Særlige risici

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør i 2018 136,8 mio. kr. mod 124,4 mio. kr. i 2017. Af den samlede gæld pr. 31. december 2018 er 36,3 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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Beretning

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Højesteret har i dom af den 8. november 2018 afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på Hjørring Vandsekskab A/S' anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat Hjørring Vandsekskab A/S' skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor Hjørring Vandsekskab A/S og branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af den klare og entydige dom i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Hjørring Vandsekskab A/S har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenser efter afgørelsen i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsens tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende opkrævningsret, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landsskatteretten og Landsretten.

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Som følge heraf er opkrævningsretten på 620 mio. kr. tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 620 mio. kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Derudover er der indregnet et tilgodehavende på 22.620 t.kr., som er tidligere betalt selskabsskat inkl. renter, som vil blive tilbagebetalt.

Hjørring Vandsekskab A/S er med afgørelsen i Højesteret fortsat skattepligtig, men har en betydeligt forbedret skattebase baseret på de historiske anlægsaktiver. Sandsynligheden for, at Hjørring Vandsekskab A/S i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud og dermed en skattebetaling, er reduceret betydeligt, dog under forudsætning af at Hjørring Vandsekskab A/S fortsat er underlagt hvile-i-sig-selv-princippet, hvor indtægter og udgifter over tid skal balancere.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | 2018 | 2017 |
|----------|--|-----------------|-----------------|
| | Omsætning | 176.685 | 173.877 |
| | Skattesag | -620.158 | 620.158 |
| | Regulatorisk over-/underdækning | 2.431 | 344 |
| 3 | Nettoomsætning | -441.042 | 794.379 |
| | Produktionsomkostninger | -30.987 | -32.569 |
| 4 | Afskrivninger forbundet med produktionsomkostninger | -31.356 | -41.225 |
| | Distributionsomkostninger | -17.255 | -17.853 |
| 4 | Afskrivninger forbundet med distributionsomkostninger | -90.818 | -78.429 |
| | Bruttoresultat | -611.458 | 624.303 |
| | Administrationsomkostninger | -16.231 | -14.616 |
| | Resultat af ordinær primær drift | -627.689 | 609.687 |
| | Andre driftsindtægter | 1.952 | 2.306 |
| | Andre driftsomkostninger | -760 | -819 |
| | Resultat af primær drift | -626.497 | 611.174 |
| | Resultat efter skat af kapitalandele i dattervirksomhed | -24 | 20 |
| 5 | Finansielle indtægter | 4.254 | 1.323 |
| 6 | Finansielle omkostninger | -4.859 | -4.529 |
| | Resultat før skat | -627.126 | 607.988 |
| 7 | Skat af årets resultat | -9 | -7.349 |
| 7 | Skattesag | 638.808 | -620.158 |
| | Årets resultat | 11.673 | -19.519 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Overført resultat Vand og Spildevand | 11.309 | -19.883 |
| | Overført vedrørende tømningssordning | 388 | 344 |
| | Nettoopskrivning efter indre værdis metode | -24 | 20 |
| | | 11.673 | -19.519 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | 2018 | 2017 |
|------|---|------------------|------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 8 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | 119.868 | 119.731 |
| | Distributionsnet m.v. | 2.955.656 | 2.928.432 |
| | Produktionsanlæg | 556.680 | 569.794 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 15.584 | 14.435 |
| | Igangværende investeringer | 35.395 | 53.427 |
| | | <u>3.683.183</u> | <u>3.685.819</u> |
| 9 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | 46 | 70 |
| | Lovbestemt opkrævningsret | 0 | 620.158 |
| | | <u>46</u> | <u>620.228</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>3.683.229</u> | <u>4.306.047</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Varelager | 2.303 | 2.150 |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 30.626 | 12.666 |
| | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 8.668 | 8.431 |
| | Tilgodehavende skat | 27.759 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 7.447 | 7.054 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 489 | 522 |
| | | <u>74.989</u> | <u>28.673</u> |
| | Værdipapirer | <u>5.108</u> | <u>20.631</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>9.497</u> | <u>3.838</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>91.897</u> | <u>55.292</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>3.775.126</u> | <u>4.361.339</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | 2018 | 2017 |
|------|--|------------------|------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 10 | Aktiekapital | 200.000 | 200.000 |
| | Reserve for opskrivninger | 2.897.807 | 3.001.501 |
| | Reserve vedr. tømningssordning | 2.356 | 1.968 |
| | Nettoopskrivning efter indre værdis metode | -4 | 20 |
| | Reserver | 421.438 | 306.361 |
| | Egenkapital i alt | 3.521.597 | 3.509.850 |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Udskudt skat | 0 | 620.158 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 620.158 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| 11 | Kreditinstitutter | 128.735 | 117.029 |
| 12 | Tilslutningsbidrag | 82.838 | 63.646 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 211.573 | 180.675 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 11 | Kortfristet del af langfristet gæld | 8.078 | 7.408 |
| | Regulatorisk overdækning | 0 | 2.431 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 23.888 | 25.971 |
| | Skyldig selskabsskat | 0 | 5.912 |
| | Anden gæld | 9.990 | 8.934 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 41.956 | 50.656 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 253.529 | 231.331 |
| | PASSIVER I ALT | 3.775.126 | 4.361.339 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 13 Renterisici
- 14 Eventualposter m.v.
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Personaleomkostninger
- 17 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 2018 | 200.000 | 1.968 | 3.001.501 | 20 | 306.361 | 3.509.850 |
| Opløsning af opskrivning | 0 | 0 | -103.694 | 0 | 103.694 | 0 |
| Afledte finansielle instrumenter | 0 | 0 | 0 | 0 | 74 | 74 |
| Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 388 | 0 | -24 | 11.309 | 11.673 |
| Egenkapital 31. december 2018 | 200.000 | 2.356 | 2.897.807 | -4 | 421.438 | 3.521.597 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | t.kr. | 2018 | 2017 |
|------|--|-----------------|-----------------|
| | Årets resultat før skat | -627.126 | 607.988 |
| 18 | Reguleringer | 759.807 | -491.002 |
| | Pengestrøm fra primær drift før ændring af driftskapital | 132.681 | 116.986 |
| 19 | Ændring i driftskapital | -19.673 | -13.352 |
| | Pengestrøm fra ordinær primær drift | 113.008 | 103.634 |
| | Renteindtægter, betalt | 286 | 1.323 |
| | Renteomkostninger, betalt | -4.859 | -4.529 |
| | Betalt selskabsskat | -11.057 | -1.437 |
| | Modtaget selskabsskat, vedr. 2016 | 0 | 1.444 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | 97.378 | 100.435 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -119.786 | -104.889 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 168 | 50 |
| | Stiftelse af datterselskab | 0 | -50 |
| | Pengestrøm til investeringsaktivitet | -119.618 | -104.889 |
| | Provenu ved optagelse af lån i realkreditinstitutter | 20.178 | 0 |
| | Afdrag til realkreditinstitutter | -7.802 | -11.800 |
| | Indfrielse af lån | 0 | -9.090 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | 12.376 | -20.890 |
| | Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet | -9.864 | -25.344 |
| | Likvider, primo | 24.469 | 49.813 |
| | Likvider, ultimo | 14.605 | 24.469 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hjørring Vandsekskab A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Som følge af de begivenheder, som er beskrevet i note 2 om særlige poster, er der sket ændringer til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver samt den deraf afledte opkrævningsret.

Opkrævningsretten på 620 mio. kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 620 mio. kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Årsregnskabet er ud over ovenstående 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/reanseanlæg/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 afskrivning 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 forskellig.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 udloddes 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 gælds metode 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 nettorealiseringsværdi.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 tilgodehavender, 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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Særlige poster

Højesteret har i dom af den 8. november 2018 afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på Hjørring Vandsekskab A/S' anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat Hjørring Vandsekskab A/S' skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelsen i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor Hjørring Vandsekskab A/S og branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af den klare og entydige dom i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Hjørring Vandsekskab A/S har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenser efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsen tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende opkrævningsret, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landsskatteretten og Landsretten.

Som følge af ovenstående indgår følgende særlige poster i resultatopgørelsen:

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Opkrævningsretten på 620 mio. kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 620 mio. kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Derudover er der indregnet et tilgodehavende på 22.620 t.kr., som er tidligere betalt selskabsskat inkl. renter, som vil blive tilbagebetalt.

| t.kr. | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|----------------|
| Indtægter | | |
| Indregning og tilbageførsel af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen | -620.158 | 620.158 |
| Tidligere betalt selskabsskat inkl. renter | 22.620 | 0 |
| | <u>-597.538</u> | <u>620.158</u> |
| Omkostninger | | |
| Indregning og tilbageførsel af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen | -620.158 | 620.158 |
| | <u>-620.158</u> | <u>620.158</u> |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet | | |
| Nettoomsætningen | -620.158 | 620.158 |
| Finansielle indtægter | 3.970 | 0 |
| Skat af årets resultat | 638.808 | -620.158 |
| Resultat af særlige poster, netto | <u>22.620</u> | <u>0</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Segmentoplysninger

| t.kr. | Vand 2018 | Vand 2017 | Spildevand 2018 | Spildevand 2017 | Tømning 2018 | Tømning 2017 | Total 2018 | Total 2017 |
|---|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|
| Afregnet vand | 38.433 | 37.542 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38.433 | 37.542 |
| Målerafgift | 66 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 66 | 9 |
| Afregnet spildevand | 0 | 0 | 133.013 | 131.389 | 0 | 0 | 133.013 | 131.389 |
| Tilslutningsbidrag | 196 | 172 | 849 | 694 | 0 | 0 | 1.045 | 866 |
| Tømning | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.128 | 4.071 | 4.128 | 4.071 |
| Regulatorisk over-/underdækning | 1.072 | -43 | 1.359 | 387 | 0 | 0 | 2.431 | 344 |
| Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat | -124.032 | 124.032 | -496.126 | 496.126 | 0 | 0 | -620.158 | 620.158 |
| Nettoomsætning | -84.265 | 161.712 | -360.905 | 628.596 | 4.128 | 4.071 | -441.042 | 794.379 |
| Produktionsomkostninger | -7.618 | -6.532 | -19.941 | -22.599 | -3.428 | -3.438 | -30.987 | -32.569 |
| Afskrivninger forbundet med produktionsomkostninger | -3.230 | -8.281 | -28.126 | -32.944 | 0 | 0 | -31.356 | -41.225 |
| Distributionsomkostninger | -5.513 | -4.136 | -11.742 | -13.717 | 0 | 0 | -17.255 | -17.853 |
| Afskrivninger forbundet med distributionsomkostninger | -19.086 | -17.301 | -71.732 | -61.128 | 0 | 0 | -90.818 | -78.429 |
| Bruttoresultat | -119.712 | 125.462 | -492.446 | 498.208 | 700 | 633 | -611.458 | 624.303 |
| Administrationsomkostninger | -5.162 | -4.785 | -10.756 | -9.542 | -313 | -289 | -16.231 | -14.616 |
| Resultat af ordinær primær drift | -124.874 | 120.677 | -503.202 | 488.666 | 387 | 344 | -627.689 | 609.687 |
| Andre indtægter | 104 | 374 | 1.848 | 1.932 | 0 | 0 | 1.952 | 2.306 |
| Andre omkostninger | -103 | -371 | -657 | -448 | 0 | 0 | -760 | -819 |
| Resultat af primær drift | -124.873 | 120.680 | -502.011 | 490.150 | 387 | 344 | -626.497 | 611.174 |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed | -24 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24 | 20 |
| Andre finansielle indtægter | 926 | 456 | 3.213 | 866 | 1 | 1 | 4.140 | 1.323 |
| Andre finansielle omkostninger | -176 | -199 | -4.568 | -4.329 | 0 | -1 | -4.744 | -4.529 |
| Resultat før skat | -124.147 | 120.957 | -503.366 | 486.687 | 388 | 344 | -627.125 | 607.988 |
| Skat af årets resultat | 0 | -125.473 | 0 | -502.034 | 0 | 0 | 638.798 | -627.507 |
| Skattesag | 127.414 | 0 | 511.384 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 3.267 | -4.516 | 8.018 | -15.347 | 388 | 344 | 11.673 | -19.519 |
| Materielle anlægsaktiver | 713.361 | 714.529 | 2.934.426 | 2.917.864 | 0 | 0 | 3.647.787 | 3.632.393 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 5.073 | 5.453 | 131.740 | 118.984 | 0 | 0 | 136.813 | 124.437 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|----------------|
| 4 Afskrivning af materielle anlægsaktiver | | |
| Produktionsomkostninger | 31.356 | 36.271 |
| Distributionsomkostninger | 72.077 | 72.214 |
| Tab og gevinst ved afhændelse af anlægsaktiver | 18.741 | 11.169 |
| | <u>122.174</u> | <u>119.654</u> |
| 5 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter, øvrige | 4.254 | 1.323 |
| | <u>4.254</u> | <u>1.323</u> |
| 6 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger, kreditinstitutter | 4.170 | 3.988 |
| Garantiprovision, Hjørring Kommune | 606 | 538 |
| Renteomkostninger, øvrige | 83 | 3 |
| | <u>4.859</u> | <u>4.529</u> |
| 7 Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 0 | 7.208 |
| Skat tidligere år | -18.650 | 141 |
| Udskudt skat tidligere år | -620.158 | 620.158 |
| | <u>-638.808</u> | <u>627.507</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

| t.kr. | Grunde og bygninger | Distributionsnet m.v. | Produktionsanlæg | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Igangværende investeringer | I alt |
|--|---------------------|-----------------------|------------------|---|----------------------------|-----------|
| Kostpris 1. januar 2018 | 85.699 | 966.422 | 210.684 | 49.591 | 53.427 | 1.365.823 |
| Tilgang | 0 | 0 | 0 | 0 | 119.705 | 119.705 |
| Afgang | 0 | -5.133 | 0 | 0 | 0 | -5.133 |
| Overførsel | 2.611 | 113.876 | 15.766 | 5.484 | -137.737 | 0 |
| Kostpris 31. december 2018 | 88.310 | 1.075.165 | 226.450 | 55.075 | 35.395 | 1.480.395 |
| Opskrivninger 1. januar 2018 | 52.326 | 2.379.481 | 567.199 | 2.495 | 0 | 3.001.501 |
| Afskrivninger | 0 | -48.562 | -28.880 | -2.495 | 0 | -79.937 |
| Afgang | 0 | -19.331 | 0 | 0 | 0 | -19.331 |
| Opskrivninger 31. december 2018 | 52.326 | 2.311.588 | 538.319 | 0 | 0 | 2.902.233 |
| Afskrivninger 1. januar 2018 | 18.294 | 417.471 | 208.089 | 37.651 | 0 | 681.505 |
| Afskrivninger | 2.474 | 19.179 | 0 | 1.840 | 0 | 23.493 |
| Afgang | 0 | -5.553 | 0 | 0 | 0 | -5.553 |
| Afskrivninger 31. december 2018 | 20.768 | 431.097 | 208.089 | 39.491 | 0 | 699.445 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 119.868 | 2.955.656 | 556.680 | 15.584 | 35.395 | 3.683.183 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 ekskl. opskrivninger | 0 | 945.972 | 0 | 0 | 0 | 945.972 |

9 Finansielle anlægsaktiver

| t.kr. | Kapitalandele i dattervirksomhed | Lovbestemt opkrævningsret |
|---|----------------------------------|---------------------------|
| Kostpris 1. januar 2018 | 50 | 620.158 |
| Afgang | 0 | -620.158 |
| Kostpris 31. december 2018 | 50 | 0 |
| Værdiregulering 1. januar 2018 | 20 | 0 |
| Årets resultat af kapitalandele | -24 | 0 |
| Værdiregulering 31. december 2018 | -4 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 46 | 0 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Aktiekapital

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

11 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr. | Gæld i alt 31/12 2018 | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år |
|---|--------------------------|---------------------|------------------------|
| KommuneKredit - serielån 3,00 % | 44.862 | 3.405 | 27.315 |
| KommuneKredit - aftalelån fast rente 4,83 % | 35.842 | 1.756 | 26.160 |
| KommuneKredit - Eurolån ECP3M *) | 19.890 | 1.144 | 13.987 |
| KommuneKredit - serielån 2,00 % | 19.807 | 504 | 17.184 |
| Nykredit - Obl. lån *) | 16.412 | 1.269 | 10.079 |
| | <u>136.813</u> | <u>8.078</u> | <u>94.725</u> |

*) Sikret ved indgåelse af renteswaps.

| t.kr. | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| 12 Tilslutningsbidrag | | |
| Tilslutningsbidrag 1. januar | 63.646 | 57.984 |
| Årets tilgang | 20.237 | 6.529 |
| Årets indtægtsførte tilslutningsbidrag | -1.045 | -867 |
| | <u>82.838</u> | <u>63.646</u> |

13 Renterisici

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

| t.kr. | 2018 | | | | 2017 | | | |
|------------------------------|--|--|----------------|--------------------------|--|---|----------------|--------------------------|
| | Bereg- nings- mæssig hoved- stol | Værdi- regule- ring ind- regnet på egen- kapita- len | Dags- værdi | Rest- løbetid mdr. | Bereg- nings- mæssig hoved- stol | Værdire- gulering indreg- net på egenka- pitalen | Dags- værdi | Rest- løbetid mdr. |
| Renteswap, KommuneKredit | 19.891 | -8 | -2.019 | 185 | 21.018 | 415 | -2.011 | 197 |
| Renteswap, kreditinstitut | 6.822 | 33 | -856 | 156 | 7.296 | 178 | -889 | 168 |
| Renteswap, kreditinstitut | 10.233 | 50 | -1.283 | 156 | 10.944 | 268 | -1.333 | 168 |
| | <u>36.946</u> | <u>75</u> | <u>-4.158</u> | | <u>39.258</u> | <u>861</u> | <u>-4.233</u> | |

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2017 samt for kildeskat på renter og udbytter.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter endvidere de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 38 mio. kr.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet pant for obligationslån hos Nykredit i selskabets grunde og bygninger. Den samlede gæld til Nykredit udgør 16.412 t.kr. pr. 31. december 2018. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte grund og bygning udgør 104.257 t.kr. pr. 31. december 2018.

| t.kr. | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| 16 Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 29.804 | 27.856 |
| Pensioner | 4.720 | 4.426 |
| Andre omkostninger til social sikring | 327 | 264 |
| | <u>34.851</u> | <u>32.546</u> |
| Personaleomkostninger relaterer sig til følgende funktioner: | | |
| Produktion | 12.337 | 11.521 |
| Distribution | 15.300 | 14.288 |
| Administration | 7.214 | 6.737 |
| | <u>34.851</u> | <u>32.546</u> |
| I personalenoten er inkluderet: | | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse | <u>1.977</u> | <u>1.408</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>61</u> | <u>61</u> |

17 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 omkostningsdækkende basis. Der har i 2018 været samhandel med Hjørring Kommune.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | 2018 | 2017 |
|---|----------------|-----------------|
| 18 Reguleringer | | |
| Andre finansielle omkostninger | 4.859 | 4.529 |
| Andre finansielle indtægter | -4.254 | -1.323 |
| Resultat datterselskab | 24 | -20 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 103.341 | 108.485 |
| Passivering af tilslutningsbidrag | 19.192 | 5.662 |
| Tab ved afhændelse af anlægsaktiver | 18.909 | 11.219 |
| Regulatorisk underdækning | -2.431 | -344 |
| Regulering af opkrævningsret | 620.158 | -620.158 |
| Regulering skat | 0 | 957 |
| Øvrige reguleringer | 9 | -9 |
| | <u>759.807</u> | <u>-491.002</u> |
| 19 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | -18.507 | -13.956 |
| Ændring i varebeholdninger | -153 | -80 |
| Ændring i kortfristet gæld | -1.013 | 684 |
| | <u>-19.673</u> | <u>-13.352</u> |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hjørring Vandsekskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 2018 er væsentligt påvirket af regulering af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Højesterets afgørelse i skattesagen af 8. november 2018 samt regulering af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

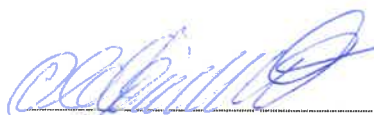
Hjørring, den 14. maj 2019

Direktion:



Tommy Mostrup

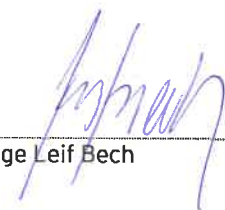
Bestyrelse:



Ole Ørnbo
formand




Svenning Christensen
næstformand



Børge Leif Bech



Anders Rytter Madsen



Kim Lyby Bach



Ivan Brunstermann Leth



Anders Vestergaard



Henrik Christian Sørensen



Erik Sørensen