



## Hillerød Forsyning Holding A/S

Solrødgårds Alle 6  
3400 Hillerød  
CVR-nr. 31592615

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
26.06.2024

---

**Kirsten Jensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	12
Koncernens balance pr. 31.12.2023	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Hillerød Forsyning Holding A/S  
Solrødgårds Alle 6  
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31592615

Hjemsted: Hillerød

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar:

Selskabet har ikke udarbejdet en selvstændig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabsloven § 99 a, stk.6. En samlet redegørelse for samfundsansvar inkl. måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, på koncernniveau, indgår i årsrapporten for Hillerød Forsyning Holding A/S, der kan hentes på hjemmesiden [www.hfors.dk](http://www.hfors.dk)

Hjemmeside: [www.hfors.dk](http://www.hfors.dk)

## Bestyrelse

Tue Tortzen, formand

Jørgen Kresten Suhr, næstformand

Henning Gade

Hanne Jacobsen Thinghuus

Peter Ingemann Bentsen

Øzgen Yücel

Peder Bisgaard

Lars Ole Skovgaard Larsen

Lars Bøgelund Elbrandt

Mikael Ungstrup Petersen

Fatna Rabia Christensen

Kamma Eilschou Holm

## Direktion

Peter Underlin, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Hillerød Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 14.05.2024

## Direktion

### **Peter Underlin**

adm. dir.

## Bestyrelse

### **Tue Tortzen**

formand

### **Jørgen Kresten Suhr**

næstformand

### **Henning Gade**

### **Hanne Jacobsen Thinghuus**

### **Peter Ingemann Bentsen**

### **Øzgen Yücel**

### **Peder Bisgaard**

### **Lars Ole Skovgaard Larsen**

### **Lars Bøgelund Elbrandt**

### **Mikael Ungstrup Petersen**

### **Fatna Rabia Christensen**

### **Kamma Eilschou Holm**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Hillerød Forsyning Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hillerød Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hillerød, den 14.05.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Per Timmermann**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne18652

**Peter Kyhnau-Vejgaard**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne42833

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	597.187	611.607	535.032	414.749	388.688
Bruttoresultat	56.272	44.285	61.068	44.126	15.527
Driftsresultat	15.232	(1.344)	24.374	9.550	(16.546)
Resultat af finansielle poster	(21.986)	(15.288)	(12.674)	(17.985)	(13.875)
Årets resultat	(5.924)	(13.413)	23.795	(9.595)	(30.556)
Balancesum	3.719.633	3.589.985	3.553.071	3.425.247	3.383.722
Investeringer i materielle aktiver	215.568	173.145	131.484	117.508	89.821
Egenkapital	1.904.521	1.910.445	1.923.858	1.900.064	1.909.659
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	178	161	148	140	124
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	9,42	7,24	11,41	10,64	3,99
Nettomargin (%)	(0,99)	(2,19)	4,45	(2,31)	(7,86)
Egenkapitalforrentning (%)	(0,31)	(0,70)	1,24	(0,50)	(1,50)
Soliditetsgrad (%)	51,20	53,22	54,15	55,47	56,44

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

### Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive forsyningsvirksomheder, der indtil 2008 har været drevet som selvstændige enheder i Hillerød Kommune, herunder affaldshåndtering samt vand- og varmeforsyning.

Moderselskabets formål er at besidde ejerandele i selskaber, der driver forsyningsvirksomhed samt efter bestyrelsens skøn hermed beslægtet virksomhed.

De seks datterselskaber Hillerød Affaldshåndtering A/S, Hillerød Varme A/S, Hillerød Kraftvarme ApS, Hillerød Fjernkøl A/S, Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S er driftsselskaber, mens Hillerød Service A/S primært leverer administration og medarbejdere.

De fem ejere af Nordkøb A/S besluttede i 2022, at selskabet skal afvikles for i stedet at indtræde som medejere af Servia A.m.b.a., der er et indkøbs- og servicefællesskab ejet af 21 danske energiselskaber. Hillerød Forsynings indtræden i Servia A.m.b.a. gennem Hillerød Service A/S er gældende fra årsskiftet 2022/2023. Nordkøb A/S forventes afviklet i 2024.

Pr. 1. maj 2023 er Halsnæs Affald A/S udtrådt som medejer af Fælles Affaldsindsamling A/S, og Hillerød Affaldshåndtering A/S ejer herefter 100 % af kapitalen. Selskabet er nu uden aktivitet, idet aktiviteterne i Fælles Affaldsindsamling A/S er flyttet til Hillerød Affaldshåndtering A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på 5.924 t.kr. (2022: -13.413 t.kr.), og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 1.904.521 t.kr. (2022: 1.910.445 t.kr.).

Hillerød Forsyning koncernen var i 2023, som den øvrige del af det danske samfund, direkte og indirekte påvirket af det høje renteniveau, ustabile markeder, mangel på arbejdskraft, usikre forsyningskæder og urolighederne i Ukraine og Gaza.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det realiserede resultat for 2023, jf. ovenfor, er 25.280 t.kr. højere end forventet. Årsagerne til afvigelserne skal findes i de enkelte selskaber i Hillerød Forsyning, og de vil blive belyst nærmere i deres årsrapporter.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer såvel direkte som indirekte fortsat at være påvirket af det høje renteniveau, ustabile markeder, mangel på arbejdskraft, usikre forsyningskæder og urolighederne i Ukraine og Gaza.

Koncernen forventer i 2024 et regnskabsmæssigt underskud på 17.872 t.kr.

### Miljømæssige forhold

Drift af forsyningsvirksomhed kan påvirke det omkringliggende miljø. Påvirkningerne kan medføre lugt, støj og udledning af forurenende stoffer. Desuden forbruges vandressourcer og energi ved produktion og distribution af drikkevand og varme samt ved rensning og transport af spildevand og affald.

Hillerød Forsyning arbejder systematisk på at minimere den driftsmæssige påvirkning af miljøet. Det omfatter blandt andet optimering af driften af pumper for minimering af elforbruget, reduktion af støj fra anlæggene, reduktion af udledning af forurenende stoffer og lugt samt udsivning fra utætte rør.

Hillerød Forsyning har foretaget sin første kortlægning af virksomhedens samlede CO<sub>2</sub>-aftryk. Kortlægningen for

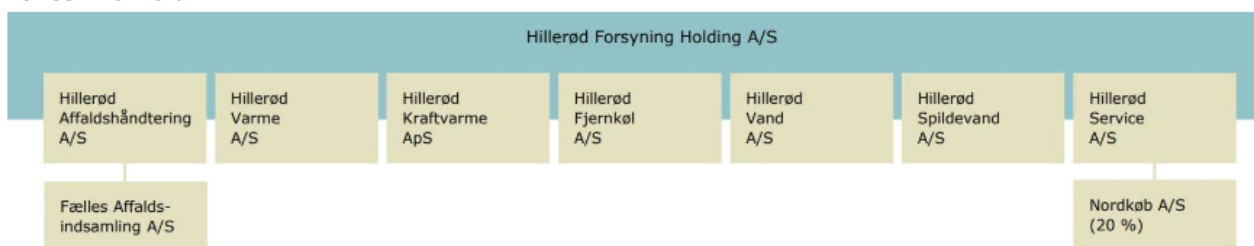
2023 dækker udledningerne fra direkte energiforbrug og processer (Scope 1), og indirekte udledning fra forsynet energi (Scope 2). Opgørelsen viser, at koncernens årlige udledninger er på 26.401 tons CO<sub>2</sub>-ækvivalenter (CO<sub>2</sub>æ) – svarende til i gennemsnit 489 kg per borger i Hillerød Kommune.

Hillerød Kommune vil være klimaneutral inden 2050. På vej til klimaneutralitet sætter Hillerød Kommune et delmål på 64 % reduktion af drivhusgasser i 2030 i forhold til 2019. Delmålet på 64 % svarer til 78 % i forhold til 1990, som er det basisår den nationale målsætning om 70 % reduktion i 2030 er sat på baggrund af.

Hillerød Forsyning er en central aktør i kommunens bestræbelser på at opnå klimaneutralitet, og derfor er ambitionen også formuleret som ét af de fire, centrale hjørneflag i forsyningsens nye koncernstrategi; "Vi bidrager til Hillerød Kommunes ambition om klimaneutralitet inden 2050." Derfor vil Hillerød Forsyning i de kommende år arbejde målrettet på at nedbringe sin CO<sub>2</sub>-udledning.

For en nærmere beskrivelse af de enkelte forsyningsarters miljømæssige forhold og klima henvises til datterselskabernes årsrapporter.

### Koncernforhold



### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens CSR-rapport kan findes på Hillerød Forsynings hjemmeside. [www.hfors.dk/csr2023](http://www.hfors.dk/csr2023).

### Redegørelse for det underrepræsenterede køn

**2023**

#### Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer	8
Underrepræsenteret køn (%)	12,50
Måltal (%)	50,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2025

Det er Hillerød Forsynings mål, at der skal være en ligelig fordeling mellem kønnene i selskabernes bestyrelser i form af 50:50-fordeling.

I Hillerød Forsyning Holding A/S udgøres den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen af syv mænd og en kvinde, hvorfor målet ikke er nået. De syv af de generalforsamlingsvalgte medlemmer er udpeget af Hillerød Byråd og selskabet har derfor ingen indflydelse på bestyrelsens sammensætning. Det sidste generalforsamlingsvalgte medlem er også udpeget af byrådet, men som eksternt bestyrelsesmedlem, og selskabet har derfor heller ingen indflydelse her.

De syv generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er gennemgående i alle koncernens bestyrelser. Det eksterne bestyrelsesmedlem sidder i alle bestyrelser med undtagelse af Hillerød Fjernkøl A/S, hvor det eksterne

bestyrelsesmedlem indtræder efter den kommende generalforsamling. Derudover vælges to forbrugervalgte repræsentanter til Hillerød Vand A/S og Hillerød Spildevand A/S. Disse vælges af de to selskabers kunder. Endelig vælges til Hillerød Forsyning Holding A/S og Hillerød Service A/S fire medarbejderrepræsentanter, som vælges af koncernens medarbejdere.

2023

#### Øvrige ledelsesniveauer

Samlet antal medlemmer	13
Underrepræsenteret køn (%)	23,08
Måltal (%)	30,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2027

Hillerød Forsynings mål er at øge andelen af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse, man er opmærksom på, at der er en underrepræsentation af kvinder i den nuværende øvrige ledelse. Det er virksomhedens politik, at køn i sig selv ikke må føre til forskelsbehandling. I virksomheden er der en intern opfattelse af, at en ligelig fordeling er en fordel.

I forbindelse med ansættelse af nye ledere vil Hillerød Forsyning altid ansætte den bedst egnede kandidat til stillingen, uanset denne kandidats køn. Hvis to kandidater af hver sit køn vurderes lige egnede, vil Hillerød Forsyning ansætte kandidaten af det underrepræsenterede køn.

#### Redegørelse for politik for dataetik

I Hillerød Forsyning forpligtiger vi os til at sikre god databeskyttelse. Vi anvender endnu ikke avancerede teknologier som kunstig intelligens (AI) eller machine learning, men der er påbegyndt arbejde på, hvordan vi kan udnytte disse. Vi håndterer almindelige data i form af kundedata og medarbejderdata. Data behandles i overensstemmelse med GDPR og understøttende politikker som f.eks. vores privatlivspolitikker. Hillerød Forsyning videresælger ikke kundedata eller andre data til tredjepart. Vi har pt. en begrænset behandling af data, men vi vurderer, at vi fremover potentielt kommer til at anvende bl.a. AI i en eller anden form, og derfor vil vi i forbindelse med NIS2 og GDPR compliance-projekter udarbejde politikker til understøttelse af dette og herunder også for Dataetik.

#### Risikostyring

For at skabe et samlet, strategisk overblik over forsyningens risikobillede vedtog bestyrelserne i Hillerød Forsyning i maj 2022 en risikopolitik, inkl. en risikovillighed, for alle selskaber i koncernen. Nyeste version er vedtaget på bestyrelsesmødet den 28. november 2023. Risikopolitikken skal fremme en ensartet tilgang til risikostyring i hele Hillerød Forsyning og sikre, at alle risici, der kan påvirke de strategiske målsætninger på selskabsniveau, bliver identificeret, vurderet og minimeret til et acceptabelt niveau.

Det nye Net- og Informationssikkerhedsdirektiv (NIS2-direktivet), har i 2023 fordret en opdatering af forsyningens risikopolitik, idet forsyningen til enhver tid skal sikre efterlevelse af NIS2. Direktivet skal bidrage til at styrke cyber- og informationssikkerheden på tværs af EU's medlemslande, bl.a. gennem introduktion af et øget samfundsmæssigt perspektiv i forsyningens risikovurdering.

Forsyningen har et bredt spektrum af risici, der reflekterer forsyningens ansvar over for borgerne. Disse risici inkluderer ansvaret for forsyningssikkerhed, den grønne omstilling, finansiel stabilitet og daglig drift.

Forsyningen har overordnet en lav risikovillighed for de akkumulerede risici og prioriterer at bringe risici ned til et

acceptabelt niveau. En lav risikovillighed vil for forsyningen betyde risici med en mindre alvorlig eller ubetydelig konsekvens. Selvom koncernens risikovillighed generelt er lav, kan der forekomme moderate udsving fra selskab til selskab, ligesom bl.a. eksterne forhold og markedsudviklingen kan præge villigheden til og nødvendigheden af, at risikovilligheden kan være højere i visse selskaber end i andre.

Hillerød Forsynings første, samlede risikoanalyse blev forelagt bestyrelserne i forsyningens selskaber i efteråret 2022. Den fungerede som en nulpunktsanalyse for, hvordan risikobilledet i Hillerød Forsyning så ud på daværende tidspunkt. Siden da er bestyrelserne to gange om året blevet forelagt en opdateret risikoanalyse over de mest kritiske, strategiske risici.

En del af de identificerede risici er kategoriseret som operationelle risici, der ikke er indrapporteret til bestyrelsen. Det er direktionens opgave at sikre, at de operationelle risici minimeres eller elimineres, hvilket er i tråd med anbefalingerne for god selskabsledelse. Direktionen har udarbejdet procedure for, hvordan operationelle risici adresseres og minimeres som en del af den daglige drift. Målet er at minimere sandsynlighed og/eller konsekvens af de enkelte risici til et acceptabelt niveau, og dermed sikre så risikofri drift som praktisk muligt.

Forsyningen arbejder risikobaseret, idet man arbejder på at forudse de fejl eller ulykker, der kan opstå i forbindelse med det daglige arbejde. Ud over at vurdere risici, vurderer forsyningen løbende hvor eller om der er mulighed for at foretage forbedringer. Forsyningen har derfor indarbejdet en cyklisk tilgang til risikostyring, hvor risici løbende monitoreres og revurderes. Alle risici genbesøges to gange årligt, ligesom revurdering altid foretages ved planlagte milepæle. Det er bl.a. tilfældet med projekter, der typisk går fra planlægning, over anlæg til drift.

Det samlede risikobillede består af et antal risici fordelt på selskaberne Hillerød Service A/S, Hillerød Vand A/S, Hillerød Spildevand A/S, Hillerød Varme A/S, Hillerød Fjernkøl A/S, Hillerød Affaldshåndtering A/S og Hillerød Kraftvarme ApS.

### **Whistleblowerordning**

Da Hillerød Forsyning ønsker en åben virksomhedskultur, hvor alle kan stå frem og indberette mistanke om uregelmæssigheder eller ulovligheder vedrørende Hillerød Forsynings medarbejdere, ledelse og bestyrelse, har forsyningen oprettet en whistleblowerordning.

Her kan medarbejdere, ledelse og bestyrelsesmedlemmer indberette overtrædelser eller undladelser i forhold til lovgivning samt andre alvorlige eller kritisable forhold. Ligeledes giver whistleblowerordningen mulighed for, at eksterne interessenter med en forretningsmæssig forbindelse til Hillerød Forsyning også kan foretage indberetninger.

Der blev ikke foretaget nogen indberetninger til whistleblowerordningen i 2023.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er efter balancedagen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	1	597.187	611.607
Produktionsomkostninger		(540.915)	(567.322)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>56.272</b>	<b>44.285</b>
Administrationsomkostninger	2	(42.154)	(46.749)
Andre driftsindtægter		1.114	1.120
<b>Driftsresultat</b>		<b>15.232</b>	<b>(1.344)</b>
Andre finansielle indtægter		2.041	0
Andre finansielle omkostninger		(24.027)	(15.288)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(6.754)</b>	<b>(16.632)</b>
Skat af årets resultat	4	830	3.219
<b>Årets resultat</b>	5	<b>(5.924)</b>	<b>(13.413)</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Erhvervede licenser		3.029	1.401
Erhvervede lignende rettigheder		3.980	4.063
Udviklingsprojekter under udførelse	7	0	65
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>7.009</b>	<b>5.529</b>
Grunde og bygninger		427.294	435.721
Produktionsanlæg og maskiner		2.609.955	2.597.536
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		60.554	49.348
Materielle aktiver under udførelse		304.652	229.471
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>3.402.455</b>	<b>3.312.076</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		56	312
Andre værdipapirer og kapitalandele		113	68
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>169</b>	<b>380</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.409.633</b>	<b>3.317.985</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.243	16.607
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.243</b>	<b>16.607</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.164	19.483
Andre tilgodehavender		69.449	87.514
Tilgodehavende skat		13.698	7.288
Reguleringsmæssige underdækninger		514	3.539
Periodeafgrænsningsposter	10	5.942	8.397
Tidsmæssige forskelle		22.229	24.453
<b>Tilgodehavender</b>		<b>139.996</b>	<b>150.674</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>167.761</b>	<b>104.719</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>310.000</b>	<b>272.000</b>
<b>Aktiver</b>		<b>3.719.633</b>	<b>3.589.985</b>

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		80.200	80.200
Overkurs ved emission		792.519	792.519
Reserve for opskrivninger		727.538	772.560
Øvrige reserver		304.264	265.166
<b>Egenkapital</b>		<b>1.904.521</b>	<b>1.910.445</b>
Udskudt skat	11	24.550	25.379
Hensættelser til tidsmæssige forskelle	12	244.024	274.927
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>268.574</b>	<b>300.306</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.186.917	1.030.544
Leasingforpligtelser		9.681	14.283
Deposita		8	8
Reguleringsmæssige overdækninger		26.017	10.527
Modtagne forudbetalinger fra kunder		51.578	43.261
Anden gæld		5.605	22.093
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>1.279.806</b>	<b>1.120.716</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	45.423	45.372
Bankgæld		3.501	0
Reguleringsmæssige overdækninger		50.946	11.610
Leverandører af varer og tjenesteydelser		132.895	157.933
Skyldig skat		2.744	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		603	0
Anden gæld		30.620	43.603
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>266.732</b>	<b>258.518</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.546.538</b>	<b>1.379.234</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.719.633</b>	<b>3.589.985</b>
Personaleomkostninger	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Dattervirksomheder	17		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80.200	0	772.560	1.057.685	1.910.445
Øvrige egenkapitalposter	0	792.519	(22.940)	(769.579)	0
Overført til reserver	0	0	(22.082)	22.082	0
Årets resultat	0	0	0	(5.924)	(5.924)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80.200</b>	<b>792.519</b>	<b>727.538</b>	<b>304.264</b>	<b>1.904.521</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		15.232	(1.344)
Af- og nedskrivninger		109.702	114.269
Regulering af over- og underdækning		26.320	(17.104)
Ændringer i arbejdskapital	14	(11.810)	27.469
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>139.444</b>	<b>123.290</b>
Modtagne finansielle indtægter		2.041	0
Betalte finansielle omkostninger		(24.027)	(15.288)
Refunderet/(betalt) skat		(9.154)	6.275
Andre pengestrømme vedrørende drift		18	0
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>108.322</b>	<b>114.277</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.478)	(313)
Køb mv. af materielle aktiver		(215.568)	(172.528)
Salg af materielle aktiver		9.337	2.066
Køb af finansielle aktiver		(211)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(208.920)</b>	<b>(170.775)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(100.598)</b>	<b>(56.498)</b>
Optagelse af lån		197.253	77.385
Afdrag på lån mv.		(40.829)	(36.754)
Afdrag på leasingforpligtelser		(4.602)	3.940
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		8.317	6.418
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>160.139</b>	<b>50.989</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>59.541</b>	<b>(5.509)</b>
Likvider primo		104.719	110.228
<b>Likvider ultimo</b>		<b>164.260</b>	<b>104.719</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	167.761	104.719
Kortfristet gæld til banker	(3.501)	0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>164.260</b>	<b>104.719</b>

---

# Koncernens noter

## 1 Nettoomsætning

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Forbrugsafhængigt bidrag	348.255	266.430
Fast bidrag	158.584	165.731
Salg af el	78.148	137.839
Vejafvandingsbidrag	4.040	3.546
Tilslutningsbidrag	6.226	3.357
Nedkølingsregulering + Øvrige indtægter	19.011	15.996
Regulering af over- og underdækning	(45.754)	(9.919)
Regulering af tidsmæssige forskelle	28.677	28.627
<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>597.187</b>	<b>611.607</b>

## 2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Lovpligtig revision	175	149
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	60	81
Skatterådgivning	43	48
Andre ydelser	70	510
	<b>348</b>	<b>788</b>

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	98.340	88.082
Pensioner	15.835	13.920
Andre omkostninger til social sikring	1.218	1.075
Andre personaleomkostninger	823	653
	<b>116.216</b>	<b>103.730</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	178	161
---	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.
Direktion	1.528	1.542
Bestyrelse	718	644
	<b>2.246</b>	<b>2.186</b>

#### 4 Skat af årets resultat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring af udskudt skat	(830)	(3.219)
	<b>(830)</b>	<b>(3.219)</b>

#### 5 Forslag til resultatdisponering

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Overført resultat	(5.924)	(13.413)
	<b>(5.924)</b>	<b>(13.413)</b>

#### 6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	4.252	4.153	66
Overførsler	2.544	0	(2.544)
Tilgange	0	0	2.478
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.796</b>	<b>4.153</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.850)	(90)	0
Årets afskrivninger	(917)	(83)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.767)</b>	<b>(173)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.029</b>	<b>3.980</b>	<b>0</b>

#### 7 Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og gager, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter med fradrag af afskrivninger. Udviklingsprojekterne under udførelse kan primært henføres til udviklingsprojekter, der vedrører selskabets IT platforme, som håndterer netværksstyring og leverance-flow, samt alle regnskabsmæssige registreringer, herunder anlægsaktiver, anlægsprojekter, kundefølgning, fakturering og godkendelsesflow.

Udviklingsprojekterne lever alle op til forventningerne, og der er således ikke identificeret indikationer på værdiforringelser

## 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	418.263	2.649.753	110.557	229.471
Overførsler	1.308	106.332	30.211	(137.851)
Tilgange	0	65	2.471	213.032
Afgange	0	(5.630)	(8.774)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>419.571</b>	<b>2.750.520</b>	<b>134.465</b>	<b>304.652</b>
Opskrivninger primo	77.321	1.019.555	0	0
Årets opskrivninger	0	(8.019)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>77.321</b>	<b>1.011.536</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(59.860)	(1.071.772)	(61.209)	0
Overførsler	81	(81)	0	0
Årets afskrivninger	(9.819)	(92.803)	(16.236)	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	351	0
Tilbageførsel ved afgang	0	12.555	3.183	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(69.598)</b>	<b>(1.152.101)</b>	<b>(73.911)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>427.294</b>	<b>2.609.955</b>	<b>60.554</b>	<b>304.652</b>

## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	312	67
Tilgange	0	50
Afgange	(256)	(4)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>56</b>	<b>113</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>56</b>	<b>113</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Nordkøb A/S	Helsingør	20,00

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

## 11 Udskudt skat

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Bevægelser i året</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Primo	25.379	28.597
Indregnet i resultatopgørelsen	(829)	(3.218)
<b>Ultimo</b>	<b>24.550</b>	<b>25.379</b>

## 12 Hensættelser til tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i henhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

## 13 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	39.876	40.829	1.186.917
Leasingforpligtelser	5.431	4.543	9.681
Deposita	0	0	8
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	26.017
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	51.578
Anden gæld	116	0	5.605
	<b>45.423</b>	<b>45.372</b>	<b>1.279.806</b>

## 14 Ændring i arbejdskapital

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	14.364	(15.529)
Ændring i tilgodehavender	11.847	6.365
Ændring i leverandørgæld mv.	(38.021)	65.778
Andre ændringer	0	(29.145)
	<b>(11.810)</b>	<b>27.469</b>

## 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	27	71

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 mdr.

## 16 Eventualforpligtelser

Koncernen har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv pr. 31. december 2023 svarende til 145.282 TDKK (2022: 145.282 T.DKK), som kan henføres til Hillerød Varme A/S

### Andre eventualforpligtelser

Spildevand:

Der verserer på balancedagen en voldgiftssag mod Hillerød Spildevand A/S for et beløb på i alt TDKK 84.207 for ekstraarbejde udført i forbindelse med en entreprisekontrakt. Det er på nuværende tidspunkt uvist hvad udfaldet af voldgiftssagen bliver.

Kraftvarme:

Der verserer på balancedagen en syn og skønssag vedrørende mangler i forbindelse med byggeriet af det biomassefyrede kraftvarmeværk. Kravet er ikke kapitaliseret, men der foreligger en bankgaranti på 4,5 mio. kr. Der foreligger ydermere et uafsluttet mellemværende, hvor leverandøren har et tilgodehavende for leverede ydelser på knap 906 TDKK., mens Hillerød Kraftvarme ApS har et modkrav på 185 TDKK. Det forventes, at samtlige mellemværender vil blive afsluttet, når afgørelse i syn- og skønssagen foreligger.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

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

## 17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Hillerød Service A/S	Hillerød	A/S	100,00
Hillerød Vand A/S	Hillerød	A/S	100,00
Hillerød Spildevand A/S	Hillerød	A/S	100,00
Hillerød Kraftvarme ApS	Hillerød	ApS	100,00
Hillerød Affaldshåndtering A/S	Hillerød	A/S	100,00
Hillerød Fjernkøl A/S	Hillerød	A/S	100,00
Hillerød Varme A/S	Hillerød	A/S	100,00
Fælles Affaldsindsamling A/S	Hillerød	A/S	100,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Administrationsomkostninger		(69)	(300)
Andre driftsindtægter		0	28
<b>Driftsresultat</b>		<b>(69)</b>	<b>(272)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(6.040)	(13.413)
Andre finansielle indtægter		219	273
Andre finansielle omkostninger		(1)	(1)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(5.891)</b>	<b>(13.413)</b>
Skat af årets resultat	2	(33)	0
<b>Årets resultat</b>	3	<b>(5.924)</b>	<b>(13.413)</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.904.035	1.910.075
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>1.904.035</b>	<b>1.910.075</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.904.035</b>	<b>1.910.075</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	35
Andre tilgodehavender		10	0
Tilgodehavende skat		0	12
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10</b>	<b>47</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>533</b>	<b>358</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>543</b>	<b>405</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.904.578</b>	<b>1.910.480</b>

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		80.200	80.200
Overkurs ved emission		752.686	752.686
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.069.069	1.075.109
Øvrige reserver		2.566	2.450
<b>Egenkapital</b>		<b>1.904.521</b>	<b>1.910.445</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36	30
Skyldig skat		21	0
Anden gæld		0	5
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>57</b>	<b>35</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>57</b>	<b>35</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.904.578</b>	<b>1.910.480</b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80.200	0	1.075.109	755.136	1.910.445
Øvrige egenkapitalposter	0	752.686	0	(752.686)	0
Årets resultat	0	0	(6.040)	116	(5.924)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80.200</b>	<b>752.686</b>	<b>1.069.069</b>	<b>2.566</b>	<b>1.904.521</b>

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

Reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode består af bunden opskrivninger af finansielle anlægsaktiver som ikke kan udloddes

Øvrige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

# Modervirksomhedens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

I henhold til §68 skal gennemsnitantal ansatte oplyses og i henhold til §98b skal lønninger til ledelsen oplyses. Selskabet afholder ikke omkostninger til aflønning af medarbejdere, da disse afholdes af Hillerød Service A/S.

## 2 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	33	0
	<b>33</b>	<b>0</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(5.924)	(13.413)
	<b>(5.924)</b>	<b>(13.413)</b>

## 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	834.966
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>834.966</b>
Opskrivninger primo	1.075.109
Andel af årets resultat	(6.040)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.069.069</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.904.035</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## **6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

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

## **7 Transaktioner med nærtstående parter**

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Øvrige indtægter omfatter primært tilslutningsbidrag, der indtægtsføres som en del af nettoomsætningen på systematisk vis over restlevetiden for det anlæg, som det pågældende tilslutningsbidrag vedrører.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt udvikling i tidsmæssige forskelle indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt tidsmæssige forskelle indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i koncernens egenkapital, og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen og afskrivninger.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til kontorhold samt afskrivninger.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld, tab på finansielle instrumenter, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

### **Balancen**

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle anlægsaktiver omfatter edb-software. Kostprisen omfatter omkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til anskaffelsen.

Udviklingsprojekter under udførelsen vedrører selskabets opgradering af ESDH-System.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

### **Materielle aktiver**

Indregning og måling pr. 1. januar 2008:

Grunde er pr. 1. januar 2008 værdiansat til den offentlige ejendomsvurdering for 2007, hvor denne foreligger. For øvrige grunde er der på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv. foretaget enskønsmæssig værdiansættelse.

Varmeanlæg:

Materielle anlægsaktiver er målt til skønnede kostpriser. Ledningsnet er målt til tilbagediskonterede enhedspriser eller faktisk kostpris, hvor denne foreligger, med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Bygningsanlæg er målt til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede afskrivninger. Opskrivninger sker på baggrund af en vurdering af dagsværdi.

Vand og spildevandsanlæg:

Materielle anlægsaktiver er målt til skønnede kostpriser med udgangspunkt i DANVAs anbefalinger med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. I de tilfælde, hvor anlæg i overensstemmelse med DANVAs anbefalinger er fuldt afskrevet, men fortsat fuldt funktionsduelige og tjener sit oprindelige formål, er der sket en individuel vurdering både for så vidt angår værdiansættelse og restlevetid.

Affaldshåndtering:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar er værdiansat til en skønnet kostpris beregnet på baggrund af aktivernes restlevetid med udgangspunkt i estimerede nedskrevne kostpriser.

Efter 1. januar 2008

Vand- og spildevandsanlæg:

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af den levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) er fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det, som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det, som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Efter 1. januar 2010:

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktions-, distributions- og fællesanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det

tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	50-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger består hovedsagelig af træflis og træpiller, som måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for træflis og træpiller omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

**Tilgodehavender**

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

**Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Tidsmæssige forskelle**

Tidsmæssige forskelle omfatter opkrævningsretten vedrørende indregnede udskudte skatteforpligtelser. Den indregnes med et beløb svarende til den forventede fremtidige opkrævning via taksterne, såfremt den udskudte skatteforpligtelse bliver betalbar. Opkrævningsretten måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Hensættelser til tidsmæssige forskelle**

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser, og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktiverne forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i henhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

**Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### **Leasingforpligtelser**

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Over- og underdækninger**

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

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

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

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter tilslutningsbidrag, som regnskabsmæssigt periodiseres.

**Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

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

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.