

Frederiksberg Vand A/S

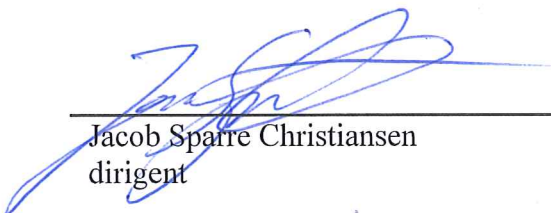
Stæhr Johansens Vej 38
2000 Frederiksberg

CVR-nr. 29 92 20 71

Årsrapport for 2016

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 24. maj 2017



Jacob Sparre Christiansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 | 11 |
| Balance pr. 31. december 2016 | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016 | 15 |
| Noter til årsrapporten | 16 |
| Anvendt regnskabspraksis | 26 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Frederiksberg Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Frederiksberg, den 10. maj 2017

Direktion

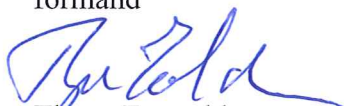


Søren Krøigaard
adm. direktør

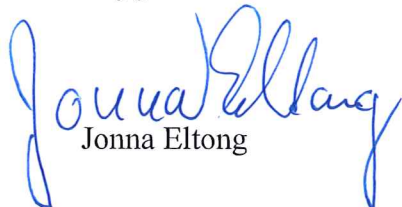
Bestyrelse



Pernille Høxbro
formand



Thyge Enevoldsen




Jonna Eltong




Morten Jung



Balder Mørk Andersen



Jan E. Jørgensen



Peter Kastoft

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Frederiksberg Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frederiksberg Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Frederiksberg, den 10. maj 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Claus Dalager
Statsautoriseret revisor


Thomas Riis
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Frederiksberg Vand A/S
Stæhr Johansens Vej 38
2000 Frederiksberg

Telefon: 38 18 50 00

CVR-nr.: 29 92 20 71

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Regnskabsår: 11. regnskabsår

Hjemsted: Frederiksberg

Bestyrelse

Pernille Høxbro, formand
Morten Jung
Jan E. Jørgensen
Thyge Enevoldsen
Balder Mørk Andersen
Peter Kastoft
Jonna Eltong

Direktion

Søren Krøigaard, adm. direktør

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Advokat

LETT Advokatpartnerselskab
Rådhuspladsen 4
1550 København V

Pengeinstitut

Danske Bank
Storekunder Danmark
Holmens Kanal 2 - 12
1092 København K

Selskabsoplysninger

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet
Frederiksberg Energi A/S, CVR-nr. 28 50 07 34.

Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:

Frederiksberg Energi A/S
Stæhr Johansens Vej 38
2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|---------|---------|---------|-----------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 57.606 | 63.886 | 58.302 | 55.169 | 54.057 |
| Resultat af ordinær primær drift | 4.839 | 13.588 | 5.487 | 1.332 | -2.393 |
| Resultat før finansielle poster | 4.964 | 13.709 | 5.813 | 1.727 | -2.060 |
| Resultat af finansielle poster | -1.681 | -1.916 | -1.683 | -1.684 | -1.817 |
| Årets resultat | 2.571 | 9.125 | 3.145 | 1.077 | -2.398 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 288.508 | 273.567 | 245.990 | 230.635 | 217.795 |
| Egenkapital | 154.318 | 152.116 | 142.759 | 140.885 | 139.150 |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 28.159 | 18.707 | 15.600 | 33.505 | 21.009 |
| - investeringsaktivitet | -48.188 | -24.772 | -20.200 | -14.737 | -13.251 |
| - heraf investering i materielle anlægsaktiver | -48.092 | -24.642 | -19.938 | -14.737 | -13.251 |
| - finansieringsaktivitet | 17.606 | 8.975 | 4.091 | -25.800 | -2.171 |
| Årets forskydning i likvider | -2.423 | 2.910 | -509 | -7.032 | 5.587 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | 8,6% | 21,5% | 10,0% | 3,1% | -3,8% |
| Afkastningsgrad | 1,8% | 5,3% | 2,4% | 0,7% | -0,9% |
| Soliditetsgrad | 53,5% | 55,6% | 58,0% | 61,1% | 63,9% |
| Forrentning af egenkapital | 1,7% | 6,2% | 2,2% | 0,8% | -3,4% |
| Finansiell gearing | 0,51 | 0,36 | 0,31 | 0,29 | 0,31 |
| Effektiv skatteprocent | 21,7% | 22,6% | 24,0% | -2.397,0% | 38,2% |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets forretningsområde omfatter indvinding, køb, distribution og salg af vand til forbrugerne i Frederiksberg Kommune.

Selskabet har en Serviceaftale med Frederiksberg Forsyning A/S om varetagelse af selskabets samlede aktiviteter. Aftalen er indgået i 2010 til afløsning af en tidligere Serviceaftale og er blevet indrettet efter de særlige vilkår, der fremgår af Vandsektorloven. Der er tale om en løbende aftale med en 12 måneders opsigelsesmulighed.

Lovgrundlag og indtægter

Selskabets hovedaktivitet er reguleret af Lov om Vandforsyning. Selskabet er i lovens forstand et alment vandforsyningsanlæg, hvilket bl.a. indebærer, at selskabet har forsyningspligt. Loven lægger endvidere begrænsninger for, hvilke beløb, der kan opkræves hos forbrugerne.

Selskabet har indvindingstilladelser fra Frederiksberg Kommune og Københavns Kommune på tilsammen 2,5 mio. m³ årligt. Tilladelserne er fornyet så de løber de næste 30 år.

Vandsektorloven fra 2016 udstikker en økonomisk ramme for vand og kloak, der angiver den samlede ramme som selskabet har til investering og driftsomkostninger. Rammen effektiviseres årligt med et generelt krav samt et evt. individuelt krav.

Rent grundvand

Ifølge Kommunens Vandhandleplan 2012-2016 er det Frederiksberg Kommunes mål at opretholde den eksisterende vandindvinding på ca. 2,5 mio. m³ pr. år, og Frederiksberg Vand A/S fik i 2016 en vandindvindingstilladelse, der gælder 30 år frem.

Kvaliteten af grundvandet er truet af miljøfremmede og naturligt forekommende stoffer. Det er dog muligt at sætte målrettet ind for at minimere risikoen for, at forureningen når frem til vandindvindingerne. Frederiksberg Vand A/S og Frederiksberg Kommune er i fælles dialog med regionen for at sikre, at forureningsundersøgelser og indsatser, som reducerer de skadelige stoffer i det vand, vi henter i undergrunden, bliver prioriteret fremover.

Frederiksberg Vand A/S' vandværk gennemfører avanceret vandrensning, hvor vi ud over normal vandbehandling renses vandet med aktivt kul og UV-lys. Det fjerner alle eventuelle rester af forurening.

Desuden er ledelsesværktøjet DDS, Dokumenteret Drikkevands Sikkerhed, indført. DDS er med til at sikre den rette behandling af vandet fremover - fra det indvindes til det er fremme hos kunderne.

Ledelsesberetning

Frederiksberg Forsyning har skærpet hygiejnekravene for alle, der arbejder med vandforsyning og arbejder i 2017 videre med planer og processer, der skal være med til at sikre og forbedre drikkevandssikkerheden. Indførelsen af DDS sker i forlængelse af et krav fra Staten. Det går ud på, at forsyningsvirksomheder skal indføre et ledelsessystem, der kan dokumentere, at drikkevand bliver produceret og håndteret på en forsvarlig måde.

Metro Cityringen

I forbindelse med etableringen af Metro Cityringen blev der i 2010 og 2011 omlagt en række vandledninger. Det er aftalt, at Metroselskabet i første omgang betaler disse udgifter, men Metroselskabet har forbeholdt sig retten til efterfølgende at kræve, at udgifterne dækkes helt eller delvist af ledningsejeren. Højesteret har i februar 2017 afsagt dom til fordel for metroselskabet, hvorfor selskabet skal betale for omlægningerne, omkostningerne hertil er indregnet i regnskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat - et overskud på 2,6 mio. kr. efter skat – er bedre end det forventede.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Vandkvaliteten følges meget nøje, hvorfor der under normale omstændigheder ikke er nogen særlig risiko. Ved forsøg på indgreb i vandindvinding og -produktion er der etableret systemer til afbrydelse, ligesom der er døgnovervågning, hvorved en eventuel risiko er minimeret.

Forsyningssikkerheden er meget høj med 4 indfødningspunkter fra København samt en egenproduktion på Frederiksberg. Der er derfor ingen særlig risiko for forsyningssikkerheden.

Finansielle risici

Da selskabet har monopol på levering af vand i Frederiksberg Kommune, anses der ikke at være specielle risikoforhold vedrørende markedsmæssige forhold.

Renterisici

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 99A, stk. 6 undladt at afgive oplysninger om samfundsansvar, inkl. måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen. Der henvises til årsrapporten for moderselskabet Frederiksberg Energi A/S (CVR-nr. 28 50 07 34), hvor oplysninger om samfundsansvar er afgivet.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 99B, stk. 2 undladt at afgive oplysninger om mål og politikker for det underrepræsenterede køn. Der henvises til årsrapporten for moderselskabet Frederiksberg Energi A/S (CVR-nr. 28 50 07 34), hvor mål og politikker for det underrepræsenterede køn er opstillet for den samlede koncern.

Frederiksberg Vand A/S' bestyrelse er sammensat således, at fordelingen af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er henholdsvis 20% og 80%. Målet er, at det underrepræsenterede køn når op på 2 medlemmer ud af 5. Bestyrelsen er valgt for en periode på fire år – svarende til kommunalbestyrelsens valgperiode og målet søges opnået i forbindelse med valg af ny bestyrelse. Der har ikke i regnskabsåret været afholdt valg til bestyrelsen.

Da selskabet ikke har nogle medarbejdere, er der ikke opstillet politikker for øvrig ledelse.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 57.606 | 63.886 |
| Produktionsomkostninger | 2 | <u>-12.906</u> | <u>-10.789</u> |
| Bruttoresultat | | 44.700 | 53.097 |
| Distributionsomkostninger | 2 | <u>-26.122</u> | <u>-25.708</u> |
| Administrationsomkostninger | 2 | <u>-13.739</u> | <u>-13.801</u> |
| Resultat af ordinær primær drift | | 4.839 | 13.588 |
| Andre driftsindtægter | | <u>125</u> | <u>121</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 4.964 | 13.709 |
| Finansielle indtægter | 3 | 140 | 153 |
| Finansielle omkostninger | 4 | <u>-1.821</u> | <u>-2.069</u> |
| Resultat før skat | | 3.283 | 11.793 |
| Skat af årets resultat | 5 | <u>-712</u> | <u>-2.668</u> |
| Årets resultat | | <u>2.571</u> | <u>9.125</u> |

Balance pr. 31. december 2016

| | Note | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Aktiver | | | |
| Software | | 333 | 572 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | <u>333</u> | <u>572</u> |
| Grunde og bygninger | | 4.419 | 4.419 |
| Distributionsanlæg | | 186.461 | 166.872 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 24.341 | 17.332 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.067 | 966 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 22.195 | 7.698 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | <u>238.483</u> | <u>197.287</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>238.816</u> | <u>197.859</u> |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 0 | 48 |
| Varebeholdninger | | <u>0</u> | <u>48</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 8 | 7.773 | 10.660 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 125 | 16.792 |
| Andre tilgodehavender | 9 | 14.089 | 18.080 |
| Tilgodehavender | | <u>21.987</u> | <u>45.532</u> |
| Værdipapirer | 10 | 24.819 | 24.826 |
| Værdipapirer | | <u>24.819</u> | <u>24.826</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>2.886</u> | <u>5.302</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>49.692</u> | <u>75.708</u> |
| Aktiver i alt | | <u>288.508</u> | <u>273.567</u> |

Balance pr. 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 25.000 | 25.000 |
| Overført resultat | | 129.318 | 127.116 |
| Egenkapital | 11 | <u>154.318</u> | <u>152.116</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | 12 | 9.901 | 9.278 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>9.901</u> | <u>9.278</u> |
| Pensionsgæld | | 10.198 | 15.040 |
| Kreditinstitutter | | 46.894 | 39.803 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1.379 | 1.256 |
| Mellemregning med kunder (overdækning) | | 0 | 6.274 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | <u>58.471</u> | <u>62.373</u> |
| Pensionsgæld | 13 | 4.842 | 4.678 |
| Kreditinstitutter | 13 | 41.068 | 25.329 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 3.765 | 148 |
| Skyldig sambeskatningsbidrag | | 0 | 1.398 |
| Anden gæld | | 5.299 | 8.300 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 6.163 | 5.931 |
| Takstmæssig overdækning | | 4.681 | 4.016 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>65.818</u> | <u>49.800</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>124.289</u> | <u>112.173</u> |
| Passiver i alt | | <u>288.508</u> | <u>273.567</u> |
| Medarbejderforhold | 2 | | |
| Efterfølgende begivenheder | 15 | | |
| Eventualposter m.v. | 16 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 17 | | |
| Finansielle instrumenter | 18 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 19 | | |
| Resultatdisponering | 20 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|--|----------------------|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 25.000 | 127.116 | 152.116 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | -369 | -369 |
| Årets resultat | 0 | 2.571 | 2.571 |
| Egenkapital 31. december 2016 | 25.000 | 129.318 | 154.318 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

| | Note | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Årets resultat | | 2.571 | 9.125 |
| Reguleringer | 21 | 9.615 | 11.094 |
| Ændring i driftskapital | 22 | 19.052 | 710 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 31.238 | 20.929 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 140 | 153 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -1.821 | -2.069 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 29.557 | 19.013 |
| Betalt selskabsskat | | -1.398 | -306 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 28.159 | 18.707 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -96 | -130 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -48.092 | -24.642 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -48.188 | -24.772 |
| Tilbagebetaling af pensionsgæld | | -4.678 | -4.520 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -1.330 | -1.080 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 23.614 | 14.575 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 17.606 | 8.975 |
| Ændring i likvider | | -2.423 | 2.910 |
| Likvide beholdninger | | 5.302 | 2.361 |
| Værdipapirer | | 24.826 | 24.857 |
| Likvider 1. januar 2016 | | 30.128 | 27.218 |
| Likvider 31. december 2016 | | 27.705 | 30.128 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 2.886 | 5.302 |
| Værdipapirer | | 24.819 | 24.826 |
| Likvider 31. december 2016 | | 27.705 | 30.128 |

Noter til årsrapporten

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 1 Nettoomsætning | | |
| Salg af vand | 48.632 | 57.265 |
| Abonnementer mv. | 2.732 | 2.788 |
| Takstmæssig underdækning | 6.242 | 3.833 |
| | <u>57.606</u> | <u>63.886</u> |

2 Medarbejderforhold

Frederiksberg Vand A/S har ingen ansatte. Alt personale stilles til rådighed af Frederiksberg Forsyning A/S i henhold til den indgåede serviceaftale, se note 16.

Der er i regnskabsåret 2016 udbetalt vederlag til bestyrelse kr. 51.250 og direktion 0 kr.

3 Finansielle indtægter

| | | |
|-----------------------------|------------|------------|
| Andre finansielle indtægter | 88 | 153 |
| Kursreguleringer | 52 | 0 |
| | <u>140</u> | <u>153</u> |

4 Finansielle omkostninger

| | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Andre finansielle omkostninger | 1.821 | 1.929 |
| Kursreguleringer omkostninger | 0 | 140 |
| | <u>1.821</u> | <u>2.069</u> |

I andre finansielle omkostninger indgår renteomkostninger til Frederiksberg Kommune på t.kr. 1.173 i 2016 (2015: t.kr. 1.263).

Noter til årsrapporten

| | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|---|----------------------|----------------------|
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 89 | 1.313 |
| Årets regulering af udskudt skat | <u>623</u> | <u>1.355</u> |
| | <u>712</u> | <u>2.668</u> |
| | | |
| Skat af årets resultat fordeles således: | | |
| Beregnet skat af årets resultat før skat | 722 | 2.771 |
| | | |
| Skatteeffekt af: | | |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten | <u>-10</u> | <u>-103</u> |
| | <u>712</u> | <u>2.668</u> |

6 Immaterielle anlægsaktiver

| | <u>Software</u> |
|--|-------------------|
| Kostpris 1. januar 2016 | 2.148 |
| Tilgang i årets løb | <u>96</u> |
| Kostpris 31. december 2016 | <u>2.244</u> |
| | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | 1.576 |
| Årets afskrivninger | <u>335</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | <u>1.911</u> |
| | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | <u>333</u> |
| | |
| Afskrives over | <u>2-5 år</u> |

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og bygninger | Distributionsanlæg | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|---|---------------------|--------------------|------------------------------|---|--|
| Kostpris 1. januar 2016 | 4.710 | 191.010 | 22.968 | 7.653 | 7.698 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 790 | 0 | 0 | 47.301 |
| Afgang i årets løb | 0 | -1.000 | 0 | -227 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 24.032 | 8.305 | 467 | -32.804 |
| Kostpris 31. december 2016 | 4.710 | 214.832 | 31.273 | 7.893 | 22.195 |
| Opskrivninger 1. januar 2016 | 0 | 18.788 | 2.266 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2016 | 0 | 18.788 | 2.266 | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2016 | 291 | 42.926 | 7.902 | 6.687 | 0 |
| Årets afskrivninger | 0 | 4.427 | 1.296 | 366 | 0 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -194 | 0 | -227 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2016 | 291 | 47.159 | 9.198 | 6.826 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 4.419 | 186.461 | 24.341 | 1.067 | 22.195 |
| Afskrives over | 50 år | 5-100 år | 5-75 år | 3-10 år | |

Noter til årsrapporten

| | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|---|----------------------|----------------------|
| 8 Tilgodehavender | | |
| Af de samlede tilgodehavender fra salg forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb | <u>9.192</u> | <u>13.402</u> |
| 9 Andre tilgodehavender | | |
| Pensionsaktiv | 14.035 | 18.080 |
| Øvrige tilgodehavender | <u>54</u> | <u>0</u> |
| | <u>14.089</u> | <u>18.080</u> |

Pensionsaktivet er optaget til nutidsværdien af de fremtidige betalinger.

10 Værdipapirer

| | | |
|--------------|----------------------|----------------------|
| Obligationer | <u>24.819</u> | <u>24.826</u> |
| | <u>24.819</u> | <u>24.826</u> |

Værdipapirer optages til dagsværdi på baggrund af børskurs pr. balance dato, og regulering foretages over resultatopgørelsen.

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 25.000 aktier à nominelt t.kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 12 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016 | 9.278 | 7.923 |
| Hensat i året | <u>623</u> | <u>1.355</u> |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016 | <u>9.901</u> | <u>9.278</u> |
| | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 73 | 126 |
| Materielle anlægsaktiver | 8.088 | 7.733 |
| Finansielle anlægsaktiver | 3.088 | 3.978 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse | -6 | -11 |
| Investeringsbidrag | -312 | -284 |
| Takstmæssig overdækning | <u>-1.030</u> | <u>-2.264</u> |
| | <u>9.901</u> | <u>9.278</u> |

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Pensionsgæld

| | | |
|------------------|----------------------|----------------------|
| Mellem 1 og 5 år | <u>10.198</u> | <u>15.040</u> |
| Langfristet del | 10.198 | 15.040 |
| Inden for et år | <u>4.842</u> | <u>4.678</u> |
| | <u>15.040</u> | <u>19.718</u> |

Noter til årsrapporten

13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Kreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 40.886 | 34.584 |
| Mellem 1 og 5 år | 6.008 | 5.219 |
| Langfristet del | 46.894 | 39.803 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 41.068 | 25.329 |
| Kortfristet del | 41.068 | 25.329 |
| | 87.962 | 65.132 |
| Periodeafgrænsningsposter | | |
| Efter 5 år | 1.216 | 1.109 |
| Mellem 1 og 5 år | 163 | 147 |
| Langfristet del | 1.379 | 1.256 |
| Inden for et år | 6.163 | 5.931 |
| Kortfristet del | 6.163 | 5.931 |
| | 7.542 | 7.187 |
| Mellemregning med kunder (overdækning) | | |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 6.274 |
| Langfristet del | 0 | 6.274 |
| Inden for et år | 4.681 | 4.016 |
| Kortfristet del | 4.681 | 4.016 |
| | 4.681 | 10.290 |

Pensionsgælden vedrører gæld over for tjenestemænd.

Lån i kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omsætningen samt investeringsbidrag, som indtægtsføres i takt med at anlægsaktiverne afskrives.

Noter til årsrapporten

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af periodiserede investeringsbidrag t.kr. 41 (31. december 2015 t.kr. 36) samt acontofakturering vedrørende kommende regnskabsår t.kr. 6.122 (31. december 2015 t.kr. 5.895).

Acontofakturering vedrører periodisering af omsætningen, som indregnes i salgsprisen.

15 Efterfølgende begivenheder

I forbindelse med etableringen af Metro Cityringen blev der i 2010 og 2011 omlagt en række vandledninger. Det er aftalt, at Metroselskabet i første omgang betaler disse udgifter, men Metroselskabet har forbeholdt sig retten til efterfølgende at kræve, at udgifterne dækkes helt eller delvist af ledningsejeren. Højesteret har i februar 2017 afsagt dom til fordel for metroselskabet, hvorfor selskabet skal betale for omlægningerne, omkostningerne hertil er indregnet i regnskabet.

16 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Frederiksberg Energi A/S og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2014 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2016, 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Kontraktretlige forpligtelser

Selskabet har indgået en uopsigelig huslejeaftale for årene 2007-2015. Den årlige huslejeomkostning for 2016 udgør TDKK 145, denne indekseres jf. Danmarks Statistik

Mellem selskabet og Frederiksberg Forsyning A/S er der indgået en serviceaftale, efter hvilken Frederiksberg Forsyning A/S mod honorar stiller alle nødvendige ressourcer til rådighed for realisering af selskabets drift, herunder personale.

Noter til årsrapporten

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet obligationer til sikkerhed for REPO-forretninger jf. note 10. Selskabet har udover ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

18 Finansielle instrumenter

Selskabet anvender som sikring af fremtidige pengestømme renteswaps som sikringsinstrument. Dette betyder, at variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Obligationer deponeret som sikkerhedsstillelse (kursværdi) pr. 31. december 2016 t.kr. 24.631 (31. december 2015 t.kr. 24.083).

Indregnede transaktioner

Løbetiden på de indgåede renteswaps følger primært de langfristede pengestrømme, som de sikrer.

| <u>Sikringsinstrument</u> | <u>Udløbsår</u> | Hovedstol på indgåede renteswaps | Markedsværdi | Værdiregulering indregnet i egenkapital | Årets værdiregulering indregnet i egenkapital |
|---------------------------|-----------------|--|--------------|---|--|
| | | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Renteswap | 2036 | 9.571 | 873 | 681 | 259 |
| Renteswap | 2038 | 3.900 | 302 | 236 | 110 |
| | | <u>13.471</u> | <u>1.175</u> | <u>917</u> | <u>369</u> |

Noter til årsrapporten

19 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Frederiksberg Kommune, Smallegade 1, 2000 Frederiksberg, som er koncernens ultimative ejer, samt moderselskabet Frederiksberg Energi A/S, Stæhr Johansens Vej 38, 2000 Frederiksberg.

Øvrige nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter virksomhedens bestyrelsesmedlemmer (se ledelsespåtegningen).

Selskabets nærtstående parter omfatter desuden selskabets søsterselskaber.

Frederiksberg Vind A/S
Frederiksberg Bygas A/S
Frederiksberg Forsyning A/S
Frederiksberg Fjernvarme A/S
Frederiksberg Fjernkøling A/S
Frederiksberg Vedvarende Energi A/S
Frederiksberg Kloak A/S
Frederiksberg Forsynings Ejendomsselskab A/S

Alle søsterselskaberne har adresse på Stæhr Johansens Vej 38, 2000 Frederiksberg.

Transaktioner

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis i henhold til vandsektorloven. Der har i 2016 været samhandel med følgende koncernselskaber:

Frederiksberg Kloak A/S
Frederiksberg Forsyning A/S
Frederiksberg Energi A/S

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Frederiksberg Energi A/S, 2000 Frederiksberg (ejer 100%).

Noter til årsrapporten

| | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|----------------------|----------------------|
| 20 Resultatdisponering | | |
| Overført resultat | <u>2.571</u> | <u>9.125</u> |
| | <u>2.571</u> | <u>9.125</u> |
| | | |
| 21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -140 | -153 |
| Finansielle omkostninger | 1.821 | 2.069 |
| Af- og nedskrivninger | 7.222 | 6.510 |
| Skat af årets resultat | <u>712</u> | <u>2.668</u> |
| | <u>9.615</u> | <u>11.094</u> |
| | | |
| 22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 48 | 26 |
| Ændring i tilgodehavender | 23.545 | -6.431 |
| Ændring i leverandører m.v. | -4.085 | 6.798 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | <u>-456</u> | <u>317</u> |
| | <u>19.052</u> | <u>710</u> |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frederiksberg Vand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C (stor).

Med henvisning til ÅRL § 96, stk. 3 undlades at afgive oplysninger om samlet honorar til revisorvirksomhed.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i t.kr.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændring til indregning og måling for:

Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsen § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-selv princip. Princippet medfører, at omkostninger og indtægter skal balancere, eventuelle forskelle opgøres som årets over- eller underdækning, og skal tilbageføres eller opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes som en korrektionspost til nettoomsætningen. Regulering til nutidsværdi af regulatoriske aktiver og passiver indgår i nettoomsætningen.

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Selskabet har alene et forretningssegment, som består i at drive vandforsyningsvirksomhed i Frederiksberg Kommune.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Faktureret omsætning indeholder opkrævninger for abonnementer samt årets leverancer af vand samt reguleringer, der overføres til afregning i kommende år.

Indtægter fra årets leveringer opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsning m.v. herunder en vurdering af hvorvidt betaling herfor er eller forventes modtaget.

Faktureret omsætning måles eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder omkostninger til køb og produktion af vand, der er anvendt til at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af ledningsnet samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen. Som en del af disse omkostninger indgår afvikling af forpligtelse i forbindelse med gamle tjenestemandspensioner. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på ledningsnettet samt afskrivningerne af driftsmidler og inventar.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til administrative ydelser, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og lignende finansielle poster samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med moderselskab Frederiksberg Energi A/S (administrationsselskab) og alle moderselskabets dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskudssom underskudsgivende koncernselskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, som udgør 2-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 50 år |
| Produktionsanlæg | 10-50 år |
| Distributionsanlæg | 8-100 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen under distributionssomkostninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

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 under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning og amortisering.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Nedskrivningstesten foretages på basis af de særlige forhold der gælder for vandselskaber, herunder selskaberne er "non-profit" og derfor ikke opererer med et afkastkrav til ejerne, samt de særlige forhold omkring regulering af indtægter og omkostninger for vandselskaber.

Den anvendte tilgang for nedskrivningstest bevirker, at værdien af nettoaktiverne i balancen ikke nødvendigvis vil være lig en mulig salgspris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter primært hjælpematerialer, som måles til kostpris efter FIFOmetoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg.

Kostpris for hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Pensionsaktiv

Under andre tilgodehavender er indregnet et regulatorisk aktiv. Pensionsaktivet / regulatoriske aktiv er indregnet under hensyntagen til den afskrivning af pensionsaktivet, som vil kunne indregnes i de fremtidige tariffer. Afskrivningerne modsvares af tilsvarende indtægter indregnet i de fremtidige tariffer. Tjenestemandspensioner er således driftsneutrale for selskabet.

Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Hensættelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

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, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Pensionsforpligtelser

Under gældsforpligtelser indregnes forpligtelsen over for tjenestemænd på baggrund af aktuarmæssige beregninger.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Ikke-finansielle forpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Investeringsbidrag modtaget i forbindelse med tilslutning af vandforbrugere opføres under posten og indtægtsføres i takt med, at anlægsudgifterne herved afskrives.

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.

Ændring i dagsværdien 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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af regnskabsposten "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver.

"Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

| | |
|----------------------------|---|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Effektiv skatteprocent | $\frac{\text{Skat af årets resultat}}{\text{Resultat før skat}}$ |
| Finansiell gearing | $\frac{\text{Netto rentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$ |