

# Frederikssund Holding ApS

Torvet 2, 3600 Frederikssund

CVR-nr. 32 35 81 87



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 22. maj 2017

Dirigent:



.....

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>11</b>
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Frederikssund Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af koncernens udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på koncernens materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 1 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 22. maj 2017

Direktion:



Carsten Nystrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Frederikssund Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frederikssund Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af koncernens udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på koncernens materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### 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 koncernen eller 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. 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 regnskabsbrugerne 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 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 koncernens og 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 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 konklusion 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 22. maj 2017

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Michael N.C. Nielsen', is written over the printed name and title.

Michael N.C. Nielsen  
statsaut. Revisor



## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

Frederikssund Holding ApS  
Torvet 2  
3600 Frederikssund

Telefon: 88 88 72 00  
Hjemmeside: [www.frederikssundforsyning.dk](http://www.frederikssundforsyning.dk)  
E-mail: [post@frederikssundforsyning.dk](mailto:post@frederikssundforsyning.dk)

CVR-nr.: 32 35 81 87  
Stiftet: 21. juli 2009  
Hjemstedskommune: Frederikssund  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Direktion

Carsten Nystrup

### Revision

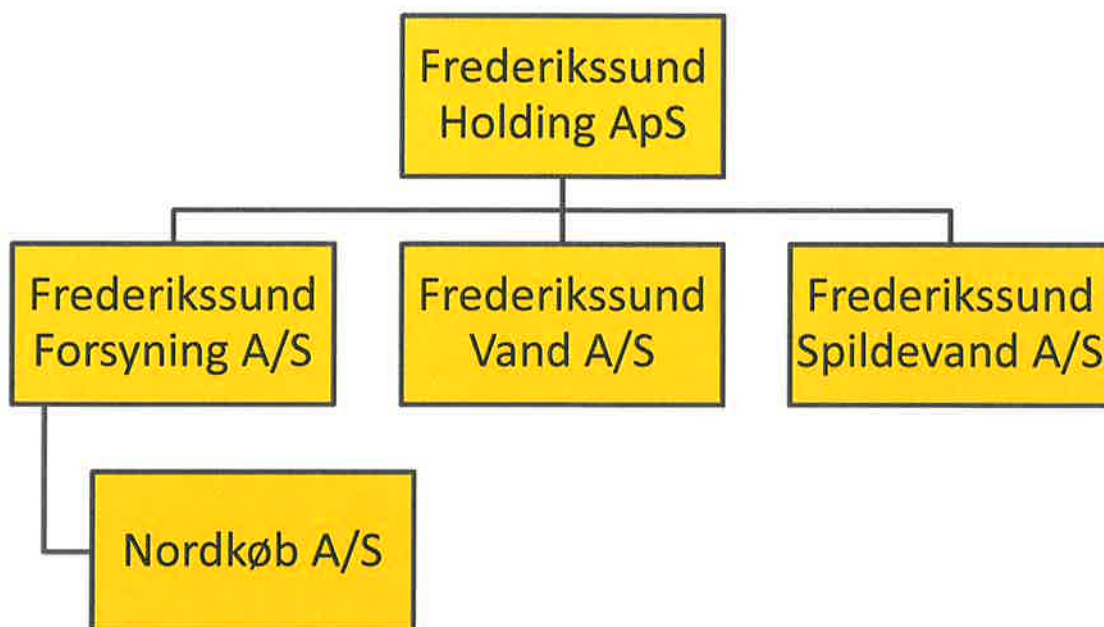
Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 22. maj 2017.

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



Datterselskaberne er ejet 100 %, bortset fra Nordkøb A/S, hvor ejerandelen er under 10 %.



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	105.916	107.345	98.840	99.996	88.786
Bruttoresultat	39.772	44.233	35.934	40.083	24.620
Resultat af primær drift	7.402	11.631	8.376	11.859	-2.056
Resultat af finansielle poster	-760	-1.311	-575	-189	451
<b>Årets resultat</b>	<b>5.046</b>	<b>6.635</b>	<b>4.571</b>	<b>8.688</b>	<b>-1.642</b>
Immaterielle anlægsaktiver	555	819	1.133	1.446	1.378
Materielle anlægsaktiver	1.927.183	1.910.915	1.898.241	1.878.966	1.863.353
Finansielle anlægsaktiver	56	56			
Omsætningsaktiver	56.746	56.618	41.013	37.992	36.188
Aktiver i alt	1.984.540	1.968.408	1.940.387	1.918.403	1.900.919
Heraf til investering i materielle aktiver	71.480	66.397	71.690	66.008	64.211
Egenkapital	1.836.621	1.831.575	1.824.940	1.820.369	1.839.243
Hensatte forpligtelser	41.792	39.019	35.458	33.655	3.114
Langfristede gældsforpligtelser	74.004	77.214	60.122	37.701	36.960
Kortfristede gældsforpligtelser	32.123	20.600	19.867	26.678	21.602
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	66.462	61.955	59.804	56.987	38.555
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-71.529	-66.291	-71.538	-65.993	-61.451
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-3.179	17.715	23.110	-1.760	-1.760
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	7,0 %	10,8 %	8,5 %	11,9 %	-2,3 %
Bruttomargin	37,6 %	41,2 %	36,4 %	40,1 %	27,7 %
Egenkapitalandel (soliditet)	92,5 %	93,0 %	94,1 %	94,9 %	96,8 %
Egenkapitalforrentning	0,3 %	0,4 %	0,3 %	0,5 %	-0,1 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	33	35	35	35	34

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

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

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Frederikssund Holding ApS har 100 % ejerskab af aktierne i Frederikssund Vand A/S, Frederikssund Spildevand A/S og Frederikssund Forsyning A/S.

Der er ingen aktiviteter ud over ejerskabet af aktierne.

Koncernens hovedaktiviteter omfatter produktion, indkøb og distribution af drikkevand, afledning og transport af spildevand og serviceaktiviteter i forbindelse hermed. Koncernens forsyningsselskabers indtægtsgrundlag er baseret på brugerbetaling, og taksterne godkendes årligt af kommunalbestyrelsen i Frederikssund Kommune.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i koncernregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKATs afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer p.t. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for nær fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i koncernregnskabet. Der henvises til note 1 i regnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 227 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2016 og tidligere år er opgjort i henhold til SKATs afgørelse og indregnet i koncernregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker koncernens resultat, men dog belaster koncernens kunder med højere priser.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen udviser et resultat efter skat på 5.046 t.kr., og egenkapitalen udgør herefter 1.836.621 t.kr.

#### Forventninger til fremtiden

Selskabet er i foråret 2017 gennem en fusion blevet en del af Novafos, der bliver det nye forsyningsselskab for 9 nordsjællandske kommuner.

Visionen med det nye selskab er:

- ▶ At skabe et effektivt og veldrevet selskab i tæt samklang med ejerkommunerne, der kan matche de forventede effektiviseringskrav for sektoren
- ▶ Selskabet skal være på forkant med viden, arbejdsmetoder og teknologier og på en og samme tid have fokus på sikker og effektiv drift, og ejerkommunernes miljø-, klima- og servicemål
- ▶ Selskabet skal sætte nye standarder for effektiv drift, klimatilpasning og en ny effektiv rensestruktur for det samlede selskab

Der henvises til [www.novafos.dk](http://www.novafos.dk) for yderligere informationer om det nye forsyningsselskab.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Særlige risici

##### *Renterisici*

Moderate ændringer i renteniveau vil ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen og der indgås ikke rentedispositioner til afdækning af renterisici.

##### *Pris- og valutarisici*

Ingen.

#### Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

I forbindelse med selskabets fusion med Novafos er selskabet pr. 1. januar 2017 blevet omdannet fra et aktieselskab til et anpartsselskab. I den forbindelse skiftede ejerforholdet fra Frederikssund Kommune til Novafos Holding A/S.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frederikssund Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

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

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.
2. Måling af andre værdipapirer og kapitalandele

Punkt 1: 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 overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Andre værdipapirer og kapitalandele blev tidligere målt til dagsværdi, men vil fremadrettet blive målt til kostpris i henhold til årsregnskabslovens § 37, stk. 4. Dagsværdien pr. 31. december 2015 svarede til kostprisen, da transaktionen var sket kort før statusdagen, og ændringen i anvendt regnskabspraksis vil derfor ikke påvirke sammenligningstal.

Ovenstående ændringer har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen, balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

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

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Frederikssund Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Frederikssund Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af vand samt ved afledning og rensning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter, opkrævet på vegne af tredjepart.

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende indvinding af vand samt afledning og rensning af spildevand, herunder afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, forskning og udvikling m.v.

##### Distributionsomkostninger

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

##### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontorumkostninger samt afskrivninger.

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

##### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets sambeskatningsbidrag og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens virksomheder. Virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver, takstrettigheder

Miljøstyrelsen har udtalt, at amortiseringen af de historiske tjenestemandspensioner kan indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Styrelsen har ikke fastsat en amortiseringsperiode, men har meddelt, at amortiseringen bør ske under hensyntagen til en fornuftig udvikling i taksterne, men samtidig at amortiseringen ikke strækker sig over en relativt lang amortiseringsperiode. Selskabet har derfor valgt en amortiseringsperiode på 10 år, som skønnes at svare til den periode, som takstændringerne forventes at kunne indregnes over.

Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt aktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytte-værdi for selskabet.

Denne ret modsvarer den pensionsforpligtelse, som Frederikssund Forsyning A/S har over for tjenestemænd, som har været tilknyttet forsyningsaktiviteten i Frederikssund Kommune.

##### Immaterielle anlægsaktiver, software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid. Den forventede brugstid er vurderet til 5 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid 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 regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

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

Bygninger	20-75 år
Produktionsanlæg	5-75 år
Distributionsanlæg	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-75 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under den aktivitet, anlægsaktivet hidrører fra.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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 at selskaberne er "non-profit" og derfor ikke opererer med et afkastkrav til ejerne, samt de særlige forhold omkring reguleringen af indtægter for vandselskaber.

Det er alene indikationer på værdiforringelser, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssige negative indre værdier måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af aktier, som ikke er optaget til handel på et aktivt marked og måles derfor til kostpris.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Over-/underdækning

Over-/underdækning indeholder en historisk over-/underdækning samt en beregnet saldo ud fra forskrifter fra forsyningssekretariatet.

Den historiske over-/underdækning er opgjort pr. 31. december 2009 og 31. december 2010 og er beregnet ud fra de likvide beholdninger fratrukket gæld, som ikke vedrører investeringer. Disse saldi indregnes som tillæg/fradrag til selskabets indtægtsramme frem til og med 2021. Den historiske over-/underdækning skal ikke genberegnes efter den 31. december 2010.

Fra og med 2011 skal der årligt beregnes en over-/underdækning, som indeholder to særskilte beregninger. Den første er en beregning af de primære indtægter i forhold til den tildelte indtægtsramme, som korrigeres, såfremt investeringstillægget er over de faktiske investeringer. Den anden del af beregningen er en opgørelse af de budgetterede tillæg for nettofinansielle poster, 1:1 omkostninger samt miljø- og servicemål, set i forhold til de realiserede omkostninger til de forskellige tillægstyper. De to beregninger sammenlægges og hensættes i regnskabet som enten tilgodehavende eller gæld og indregnes som udgangspunkt i indtægtsrammen to år efter opgørelsesåret.

#### Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Frederikssund Kommune i 2009 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 1, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter aktuariemæssigt opgjorte pensionsforpligtelser til tjenestemænd. Hensættelsen reguleres med årets pensionsudbetalinger og årets godtgørelser for pensionsudbetalinger.

#### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme til 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
	Nettoomsætning	105.916	107.345	0	0
2	Produktionsomkostninger	-66.144	-63.112	0	0
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>39.772</b>	<b>44.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2	Distributionsomkostninger	-15.560	-16.769	0	0
2	Administrationsomkostninger	-16.810	-15.833	-97	-83
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>7.402</b>	<b>11.631</b>	<b>-97</b>	<b>-83</b>
	Resultatandele efter skat i				
8	dattervirksomheder	0	0	5.000	6.743
3	Finansielle indtægter	254	160	3	0
4	Finansielle omkostninger	-1.014	-1.471	-8	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>6.642</b>	<b>10.320</b>	<b>4.898</b>	<b>6.660</b>
5	Skat af årets resultat	-1.596	-3.685	148	-25
	<b>Årets resultat</b>	<b>5.046</b>	<b>6.635</b>	<b>5.046</b>	<b>6.635</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
	<b>Aktiver</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Takstrettigheder	384	576	0	0
	Software	171	243	0	0
		<u>555</u>	<u>819</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	41.233	41.534	0	0
	Vand- og spildevandsanlæg	1.848.467	1.828.952	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	234	281	0	0
	Materielle anlæg under udførelse	37.249	40.148	0	0
		<u>1.927.183</u>	<u>1.910.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	1.837.076	1.832.076
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	56	56	0	0
		<u>56</u>	<u>56</u>	<u>1.837.076</u>	<u>1.832.076</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.927.794</u>	<u>1.911.790</u>	<u>1.837.076</u>	<u>1.832.076</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Handelsvarer	1.630	1.660	0	0
		<u>1.630</u>	<u>1.660</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.715	1.453	0	0
	Tilgodehavende fra Frederikssund Kommune	1.634	3.523	0	0
	Andre tilgodehavender	6.765	4.727	0	0
10	Underdækning	16.497	12.613	0	0
	Udskudt skat	18	0	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	80	0	102	1.112
	Periodeafgrænsningsposter	449	438	0	0
		<u>31.158</u>	<u>22.754</u>	<u>102</u>	<u>1.112</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>23.958</u>	<u>32.204</u>	<u>32</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>56.746</u>	<u>56.618</u>	<u>134</u>	<u>1.112</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.984.540</u>	<u>1.968.408</u>	<u>1.837.210</u>	<u>1.833.188</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		<b>PASSIVER</b>			
11	<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	10.000	10.000	10.000	10.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	931.239	926.239
	Overført resultat	1.826.621	1.821.575	895.382	895.336
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.836.621</b>	<b>1.831.575</b>	<b>1.836.621</b>	<b>1.831.575</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Tjenestemandspensionsforpligtelse	1.341	1.188	0	0
12	Udsendt skat	40.451	37.831	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>41.792</b>	<b>39.019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
13	Kreditinstitutter	74.004	77.214	0	0
		74.004	77.214	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
13	Kortfristet del af langfristet gæld	3.210	3.179	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.663	5.404	0	74
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	516	1.539
	Anden gæld	9.073	10.386	73	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.177	1.631	0	0
		32.123	20.600	589	1.613
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>106.127</b>	<b>97.814</b>	<b>589</b>	<b>1.613</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.984.540</b>	<b>1.968.408</b>	<b>1.837.210</b>	<b>1.833.188</b>

- 1 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

		Moterselskab			
Note	t.kr.	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	10.000	919.496	895.444	1.824.940
18	Overført, jf. resultatdisponering	0	6.743	-108	6.635
	<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	10.000	926.239	895.336	1.831.575
18	Overført, jf. resultatdisponering	0	5.000	46	5.046
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	10.000	931.239	895.382	1.836.621

		Koncernselskab		
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	10.000	1.814.940	1.824.940
	Overført, jf. resultatdisponering	0	6.635	6.635
	<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	10.000	1.821.575	1.831.575
	Overført, jf. resultatdisponering	0	5.046	5.046
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	10.000	1.826.621	1.836.621

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Resultat af primær drift	7.402	11.631
	Afskrivninger	55.524	53.984
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	1.162	-1.208
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	64.088	64.407
17	Ændring i driftskapital	3.214	-1.141
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	67.302	63.266
	Renteindtægter, betalt	254	160
	Renteomkostninger, betalt	-1.014	-1.471
	Pengestrøm fra ordinær drift	66.542	61.955
	Betalt selskabsskat	-80	0
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>66.462</b>	<b>61.955</b>
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	56
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-50	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-71.480	-66.397
	Salg af materielle anlægsaktiver	1	50
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-71.529</b>	<b>-66.291</b>
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-3.179	-2.556
	Optagelse af langfristet gæld	0	20.271
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.179</b>	<b>17.715</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-8.246</b>	<b>13.379</b>
	Likvider, primo	32.204	18.825
	<b>Likvider, ultimo</b>	<b>23.958</b>	<b>32.204</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier

Frederikssund Spildevand A/S og Frederikssund Vand A/S har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivers skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskaberne, samt branchen i øvrigt, er uenige i SKATs afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven. I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 227 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	16.298	16.396	0	0
Pensionsbidrag	2.396	1.647	0	0
Andre omkostninger til social sikring	178	226	0	0
	<u>18.872</u>	<u>18.269</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>33</u>	<u>35</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion ansat i 2016 udgør i alt 1.245 t.kr. (2015: 1.268 t.kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter, bank	58	160	0	0
Renteindtægter, øvrige	196	0	3	0
	<u>254</u>	<u>160</u>	<u>3</u>	<u>0</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
<b>4 Finansielle omkostninger</b>					
Renteomkostninger, Kommune Kredit	971	1.017	0	0	
Renteomkostninger, bank	32	49	0	0	
Renteomkostninger, øvrige	11	405	8	0	
	<u>1.014</u>	<u>1.471</u>	<u>8</u>	<u>0</u>	
<b>5 Skat af årets resultat</b>					
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	22	0	
Regulering af skat vedr. tidligere år	1.006	-518	126	0	
Regulering af udskudt skat vedr. tidligere år	0	936	0	-25	
Årets regulering af udskudt skat	-2.602	-4.103	0	0	
	<u>-1.596</u>	<u>-3.685</u>	<u>148</u>	<u>-25</u>	
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>					
		<b>Takstret-tigheder</b>	<b>Software</b>	<b>I alt</b>	
Kostpris 1. januar 2016		1.920	607	2.527	
Tilgang		0	50	50	
Kostpris 31. december 2016		1.920	657	2.577	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016		1.344	364	1.708	
Afskrivninger		192	122	314	
Ned- og afskrivninger 31. december 2016		1.536	486	2.022	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>		<u>384</u>	<u>171</u>	<u>555</u>	
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>					
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Vand- og spildevandsanlæg</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Anlægsaktiver under udførelse</b>	<b>I alt</b>
Kostpris 1. januar 2016	42.915	2.122.233	1.514	40.148	2.206.810
Tilgang	0	62	75	71.343	71.480
Afgang	0	-63	0	0	-63
Overført i årets løb	0	74.242	0	-74.242	0
Kostpris 31. december 2016	<u>42.915</u>	<u>2.196.474</u>	<u>1.589</u>	<u>37.249</u>	<u>2.278.227</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	1.381	293.281	1.233	0	295.895
Afskrivninger	301	54.787	122	0	55.210
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	-61	0	0	-61
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>1.682</u>	<u>348.007</u>	<u>1.355</u>	<u>0</u>	<u>351.044</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<u>41.233</u>	<u>1.848.467</u>	<u>234</u>	<u>37.249</u>	<u>1.927.183</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	2016	2015
<b>Afskrivning af materielle anlægsaktiver</b>		
Fordeles således i koncernregnskabet:		
Produktionsomkostninger	40.366	39.720
Distributionsomkostninger	14.569	13.674
Administrationsomkostninger	275	276
	<u>55.210</u>	<u>53.670</u>

#### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	905.837	905.837
Kostpris 31. december	905.837	905.837
Værdireguleringer 1. januar	926.239	919.496
Resultat af perioden 1. januar - 31. december	5.000	6.743
Værdireguleringer 31. december	931.239	926.239
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u>1.837.076</u>	<u>1.832.076</u>

Navn	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Resultat efter skat
Frederikssund Forsyning A/S	100 %	1.865.311	-108.068
Frederikssund Spildevand A/S	100 %	1.577.879.937	4.164.660
Frederikssund Vand A/S	100 %	257.332.005	943.327

Alle selskaberne er hjemmehørende i Frederikssund.

#### 9 Andre værdipapirer og kapitalandele

	t.kr.
Kostpris 1. januar 2016	<u>56</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>56</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<u>56</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2016	2015
<b>10 Over-/underdækning</b>		
Over-/underdækning 1. januar	12.613	5.779
Indregnet i indtægtsramme	-3.063	-2.021
Årets regulering*	6.947	8.855
Over-/underdækning 31. december	<u>16.497</u>	<u>12.613</u>

\* Årets endelige regulering er ikke udmeldt fra forsyningssekretariatet ved regnskabsafslæggelse.

### 11 Egenkapital

Kr.

#### Aktiekapital

Aktiekapitalen i moderselskabet er fordelt således:

10.000 aktier af nom. 1.000 kr.	<u>10.000.000</u>
	<u>10.000.000</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>12 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat, primo	37.831	33.728	0	0
Ændring i udskudt skat	2.602	4.103	0	0
Udskudt skat, ultimo	<u>40.433</u>	<u>37.831</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>13 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	<u>77.214</u>	<u>3.210</u>	<u>14.929</u>	<u>59.075</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### *Eventualforpligtelser*

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

Selskaberne er sambeskattet med Frederikssund Holding ApS som administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for selskabsskatter. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsoverenskomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Frederikssund Spildevand A/S er sammen med Frederikssund Kommune part i en retssag hvor modparten har nedlagt påstand om delvis tilbagebetaling af særbidrag. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af denne retssag ikke yderligere vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen.

##### *Operationel leasing*

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse på 308 t.kr. pr. 31. december 2016.

#### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

#### 16 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Frederikssund Kommune samt koncernens direktion.

##### *Ejerforhold*

Følgende aktionærer er noteret i koncernens aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen pr. 31. december 2016:

Frederikssund Kommune  
Torvet 2  
3600 Frederikssund

t.kr.	2016	2015
<b>17 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	30	163
Ændring i tilgodehavender	-8.307	-1.503
Ændring i leverandører, anden gæld m.v.	11.491	199
	<u>3.214</u>	<u>-1.141</u>
<b>18 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte	0	0
Overført til egenkapitalreserver	5.046	6.635
	<u>5.046</u>	<u>6.635</u>