

Fredensborg Spildevand A/S

Højvangen 23, 3480 Fredensborg

CVR-nr. 32 66 88 87

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. maj 2017

Som dirigent:



.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fredensborg Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

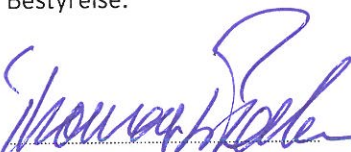
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 19. april 2017

Direktion:


Henrik Hansen
direktør

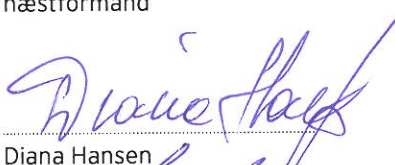
Bestyrelse:

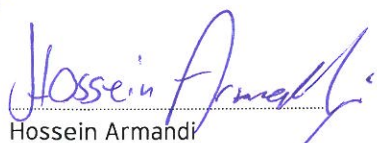

Thomas Lykke Pedersen
formand



Lars Søndergaard
næstformand


Carsten Nielsen



Christian de Jonghières


Diana Hansen


Hossein Armandi


Jan Kristensen



Lars Simonsen



Flemming Rømer


Morten Tranborg


Tom Nicolaisen


Ergin Özer


Michael Sommer


Egon Kristian Munch
Erlandsen
forbrugerrepræsentant


Per Lykke Larsen
forbrugerrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fredensborg Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fredensborg Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugeren.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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 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 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.

Aarhus, den 19. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Fredensborg Spildevand A/S
Adresse, postnr., by	Højvangen 23, 3480 Fredensborg
CVR-nr.	32 66 88 87
Stiftet	31. december 2009
Hjemstedskommune	Fredensborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.fredensborgforsyning.dk
E-mail	spildevand@fredensborgforsyning.dk
Telefon	35 29 44 00
Bestyrelse	Thomas Lykke Pedersen, formand Lars Søndergaard, næstformand Carsten Nielsen Christian de Jonquières Diana Hansen Hossein Armandi Jan Kristensen Lars Simonsen Flemming Rømer Morten Tranborg Tom Nicolaisen Ergin Özer Michael Sommer Egon Kristian Munch Erlandsen, forbrugerrepræsentant Per Lykke Larsen, forbrugerrepræsentant
Direktion	Henrik Hansen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive spildevandsforsyningsaktivitet. Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling. Taksterne legalitetsgodkendes årligt af kommunalbestyrelsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2016 udgør 59.101 t.kr. mod 60.577 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2016 udviser et underskud på 1.824 t.kr. mod 1.240 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 1.239.014 t.kr.

På anlægssiden har Fredensborg Spildevand A/S i 2016 færdiggjort anlæg for 25,78 mio. kr.

Blandt årets anlægsarbejder kan bl.a. nævnes klimatilpasning ved Sørens Alle, kloakrenovering af Kronprinsensvej, renovering af 25 pumpestationer samt vandplanernes indsatskrav på overløb mm.

Fredensborg Spildevand A/S har fået en kapitalforhøjelse på 26.868 t.kr. som følge af overtagelse af kommunale vejafvandingsanlæg.

Efter overførsel af underskud på -1.824 t.kr., og kapitalforhøjelse på 26.868 t.kr. udgør egenkapitalen herefter 1.239.014 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer fortsat et stigende investeringsniveau, jf. spildevandsplanen og klimatilpasningsstrategi for de kommende år. Der tænkes her på at vende strømmen fra Usserød rens til Nivå renseanlæg i forhold til spildevandsplanen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
3	Nettoomsætning	59.101	60.577
4	Produktions- og distributionsomkostninger	-51.505	-53.396
	Bruttoresultat	7.596	7.181
4	Administrationsomkostninger	-6.420	-5.112
	Resultat af primær drift	1.176	2.069
	Andre driftsindtægter	148	27
	Resultat før finansielle poster	1.324	2.096
5	Finansielle indtægter	206	240
6	Finansielle omkostninger	-2.115	-2.419
	Resultat før skat	-585	-83
7	Skat af årets resultat	-1.239	-1.157
	Årets resultat	-1.824	-1.240
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-1.824	-1.240
		-1.824	-1.240

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	1.059	1.086
		<u>1.059</u>	<u>1.086</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde	29.882	29.904
	Distributionsanlæg	1.124.352	1.104.533
	Produktionsanlæg	97.836	101.066
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	5.951
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	15.160	5.234
		<u>1.267.230</u>	<u>1.246.688</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Tilgodehavender hos Fredensborg Kommune	2.188	3.218
		<u>2.188</u>	<u>3.218</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.270.477</u>	<u>1.250.992</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	623	2.005
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.396	16.525
	Andre tilgodehavender	3.209	3.391
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	1.031	991
	Klimatilpasningsprojekter	3.607	0
	Periodeafgrænsningsposter	397	140
	Underdækning tømningsordningen	1.358	1.485
		<u>30.621</u>	<u>24.537</u>
	Likvide beholdninger	<u>11.812</u>	<u>18.572</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>42.433</u>	<u>43.109</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.312.910</u>	<u>1.294.101</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Selskabskapital	11.000	10.000
	Overført resultat	1.228.014	1.202.970
	Egenkapital i alt	<u>1.239.014</u>	<u>1.212.970</u>
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	60.735	63.008
	Klimatilpasningsprojekter	3.329	0
		<u>64.064</u>	<u>63.008</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.622	2.277
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.450	7.353
	Gæld til tilknyttede virksomheder	676	3.580
	Skyldig selskabsskat	1.392	3.855
	Anden gæld	692	1.058
		<u>9.832</u>	<u>18.123</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>73.896</u>	<u>81.131</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>1.312.910</u></u>	<u><u>1.294.101</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Eventualaktiver
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	10.000	1.204.210	1.214.210
Overført, jf. resultatdisponering	0	-1.240	-1.240
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	1.202.970	1.212.970
Kapitalforhøjelse	1.000	26.868	27.868
Overført, jf. resultatdisponering	0	-1.824	-1.824
Egenkapital 31. december 2016	11.000	1.228.014	1.239.014

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	-1.824	-1.240
17	Reguleringer	40.946	38.253
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	39.122	37.013
18	Ændring i driftskapital	-12.334	-2.587
	Pengestrømme fra primær drift	26.788	34.426
	Renteindbetalinger m.v.	206	240
	Renteudbetalinger m.v.	-2.115	-2.419
	Betalt selskabsskat	-3.702	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.177	32.247
	Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-35.718	-30.109
	Salg af materielle anlægsaktiver	5.389	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-30.329	-30.109
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	3.606	0
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-2.205	-2.137
	Ændring i langfristet tilgodehavende	991	952
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.392	-1.185
	Årets pengestrøm	-6.760	953
	Likvider 1. januar	18.572	17.619
	Likvider 31. december	11.812	18.572

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fredensborg Spildevand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har derfor ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen fra modtagelse, distribution og rensning af spildevand samt tømningsordning indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Nettomsætningen indeholder desuden årets regulering af over-/underdækning i tømningsordningen.

Over-/underdækning

Over-/underdækningen for tømningsordningen er særskilt gjort op og indregnet ud fra "hvile i sig selv" princippet, svarende til forskellen mellem omkostninger i tømningsordningen og de hos forbrugerne opkrævende beløb. Underdækningen er indregnet i balancen som et tilgodehavende.

En over-/underdækning opstår, såfremt der er forskel på kostpris for spildevandsrensning og de hos forbrugerne opkrævede beløb. En overdækning indregnes i balancen som en gæld, såfremt der er opkrævet for meget hos forbrugerne. En underdækning indregnes som et tilgodehavende, såfremt der er opkrævet for lidt hos forbrugerne og underdækningen forventes at blive opkrævet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift, vedligehold af renselanlæg, bassiner m.v., afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, forskning og udvikling m.v.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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

Software	3-5 år
Bygninger	10-60 år
Produktionsanlæg	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelse under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver består af software.

Software, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til kostpris.

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af netaktiver, forsinkelsesbassiner, pumpestationer, øvrige tekniske anlæg og maskiner.

Andre anlæg, driftsmidler og inventar udgøres af specialudstyr, transportmidler, it og inventar.

Produktions- og distributionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabsskat

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

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 fremførelsesberettigede 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 jurisdiktion.

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Fredensborg Kommune den 1. januar 2010 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed om indregning og måling

Usikkerhed om skat

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, 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. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere 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. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 201,5 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 eventuel 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 nominel 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.	2016	2015
3 Nettoomsætning		
Nettoomsætning	59.229	60.793
Over-/underdækning, tømningssordning	-128	-216
	<u>59.101</u>	<u>60.577</u>
4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	217	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	34.970	33.954
	<u>35.187</u>	<u>33.954</u>
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	159	200
Renteindtægter bank	47	40
	<u>206</u>	<u>240</u>
t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	10	0
Renteomkostninger bank	1.990	2.058
Valutakurstab	72	72
Andre finansielle omkostninger	43	289
	<u>2.115</u>	<u>2.419</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2.115	2.419
7 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.392	1.059
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-153	98
	<u>1.239</u>	<u>1.157</u>

8 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Software
Kostpris 1. januar 2016	1.210
Tilgang i årets løb	190
Kostpris 31. december 2016	<u>1.400</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	124
Årets afskrivninger	217
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>341</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>1.059</u>

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde	Distribu- tionsanlæg	Produktions- anlæg	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægsakti- ver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	40.422	1.269.606	122.609	9.361	5.234	1.447.232
Tilgang i årets løb	0	27.868	0	0	35.515	63.383
Afgang i årets løb	0	-2.957	0	-9.294	0	-12.251
Overførsel fra andre poster	0	24.413	1.176	0	-25.589	0
Kostpris 31. december 2016	<u>40.422</u>	<u>1.318.930</u>	<u>123.785</u>	<u>67</u>	<u>15.160</u>	<u>1.498.364</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	10.518	165.073	21.543	3.410	0	200.544
Årets afskrivninger	22	29.979	4.406	562	0	34.969
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-474	0	-3.905	0	-4.379
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>10.540</u>	<u>194.578</u>	<u>25.949</u>	<u>67</u>	<u>0</u>	<u>231.134</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>29.882</u>	<u>1.124.352</u>	<u>97.836</u>	<u>0</u>	<u>15.160</u>	<u>1.267.230</u>

10 Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender hos Fredensborg Kommune består af et lån til Fredensborg Kommune opstået i forbindelse med udskillelsen af selskabet i 2010. Lånet er tilladt under Vandsektorloven.

Lånet udløber i 2019. Ud af det samlede tilgodehavende forfalder 1.031 t.kr. indenfor 1 år, som præsenteres som tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
11 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.100,00 kr.	11.000	10.000
	<u>11.000</u>	<u>10.000</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

12 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 52.110 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	63.080	2.345	60.735	52.110
Klimatilpasningsprojekter	3.606	277	3.329	2.219
	<u>66.686</u>	<u>2.622</u>	<u>64.064</u>	<u>54.329</u>

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

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

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Fredensborg Forsyning Holding A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

14 Eventualaktiver

Selskabet har i 2016 realiseret en underdækning på 13,8 mio. kr. Underdækningen er ikke afsat, da det er uvist, i hvilket omfang selskabet vil hæve taksten for at opkræve underdækningen.

15 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

16 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
Fredensborg Forsyning Holding A/S	Højvangen 23 3480 Fredensborg

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
17 Reguleringer		
Afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	35.186	33.954
Tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	2.484	747
Andre finansielle indtægter	-206	-240
Andre finansielle omkostninger	2.115	2.419
Skat af årets resultat	1.239	1.157
Over-/underdækning indregnet i nettoomsætningen	128	216
	<u>40.946</u>	<u>38.253</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varelager	0	44
Ændring i tilgodehavender	-6.171	-5.722
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-6.163	3.091
	<u>-12.334</u>	<u>-2.587</u>