

Fredensborg Spildevand A/S

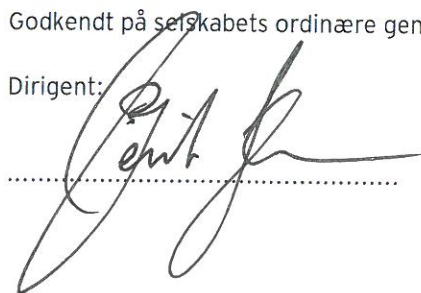
Højvangen 23, 3480 Fredensborg

CVR-nr. 32 66 88 87

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2019

Dirigent:



.....

Indhold

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

Ledelsespåtegning

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

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

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 30. april 2019
Direktion:




Henrik Hansen
direktør

Bestyrelse:



Thomas Lykke Pedersen
formand



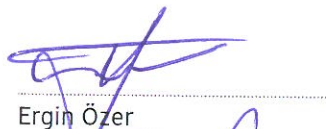
Flemming Rømer
næstformand




Carsten Nielsen



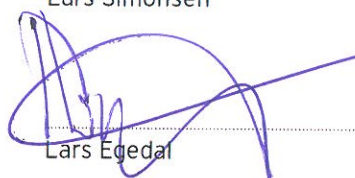
Lars Simonsen



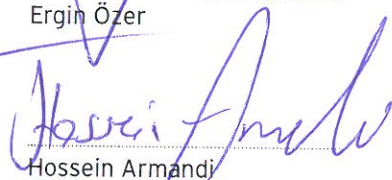
Ergin Özer



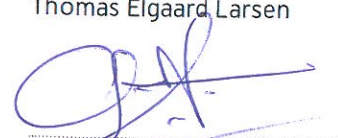
Thomas Elgaard Larsen



Lars Egedal



Hossein Armandi




Christian Pedersen




Egon Kristian Munch
Erlandsen




Carsten Bo Nielsen




Diana Hansen
medarbejderrepræsentant



Jan Claus Kristensen
medarbejderrepræsentant



Michael Sommer
medarbejderrepræsentant



Morten Tranborg
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fredensborg Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fredensborg Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomhed på note 2 om særlige poster. Noterne beskriver de ændringer, der i 2018 er sket til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver og den deraf afledte opkrævningsret, som følge af domme i Højesteret af 8. november 2018 vedrørende vandselskabers skattemæssige forhold.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 30. april 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Ulrik Vangso Ørts
statsaut. revisor
mne42774

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 Flemming Rømer, næstformand Carsten Nielsen Lars Simonsen Ergin Özer Thomas Elgaard Larsen Lars Egedal Hossein Armandi Christian Pedersen Egon Kristian Munch Erlandsen Carsten Bo Nielsen Diana Hansen, medarbejderrepræsentant Jan Claus Kristensen, medarbejderrepræsentant Michael Sommer, medarbejderrepræsentant Morten Tranborg, medarbejderrepræsentant
Direktion	Henrik Hansen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

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

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

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

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

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

Reguleringen af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Som følge heraf er opkrævningsretten på 194.620 t.kr. tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 188.427 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Derudover er der indregnet et tilgodehavende på 9.997 t.kr., som er tidligere betalt selskabsskat inkl. renter, som vil blive tilbagebetalt.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2018 udgør 129.266 t.kr. mod 254.360 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 11.577 t.kr. mod et overskud på 1.491 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 1.252.082 t.kr. Omsætningen er påvirket af usædvanlige forhold omtalt ovenfor.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

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.	2018	2017
	Bruttoomsætning	65.354	59.740
	Skattesagen	-194.620	194.620
3	Nettoomsætning	-129.266	254.360
4,5	Produktions- og distributionsomkostninger	-51.330	-49.879
	Bruttoresultat	-180.596	204.481
4,5	Administrationsomkostninger	-4.503	-3.229
	Resultat af primær drift	-185.099	201.252
	Andre driftsindtægter	195	239
	Andre driftsomkostninger	-737	-1.257
	Resultat før finansielle poster	-185.641	200.234
6	Finansielle indtægter	2.169	152
7	Finansielle omkostninger	-3.529	-2.058
	Resultat før skat	-187.001	198.328
8	Skat af årets resultat	10.151	-2.217
8	Skattesagen	188.427	-194.620
	Årets resultat	11.577	1.491
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	11.577	1.491
		11.577	1.491

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	657	858
		<u>657</u>	<u>858</u>
10	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde	29.556	29.578
	Distributionsanlæg	1.113.172	1.115.174
	Produktionsanlæg	97.023	96.280
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	6.755	12.736
		<u>1.246.506</u>	<u>1.253.768</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Tilgodehavender hos Fredensborg Kommune	0	1.116
	Lovbestemt opkrævningsret	0	194.620
		<u>0</u>	<u>195.736</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.247.163</u>	<u>1.450.362</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.454	3.614
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.640	16.568
	Tilgodehavende selskabsskat	9.997	0
	Andre tilgodehavender	1.491	1.820
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	207
	Klimatilpasningsprojekter	3.246	3.426
	Periodeafgrænsningsposter	380	415
	Underdækning tømningensordningen	976	1.371
		<u>34.184</u>	<u>27.421</u>
	Likvide beholdninger	<u>36.213</u>	<u>29.713</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>70.397</u>	<u>57.134</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.317.560</u>	<u>1.507.496</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	11.000	11.000
	Overført resultat	1.241.082	1.229.505
	Egenkapital i alt	<u>1.252.082</u>	<u>1.240.505</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	6.193	194.620
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>6.193</u>	<u>194.620</u>
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	42.232	58.211
	Klimatilpasningsprojekter	3.246	3.426
		<u>45.478</u>	<u>61.637</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.059	2.596
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	238
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.815	4.823
	Gæld til tilknyttede virksomheder	258	470
	Skyldig selskabsskat	0	2.217
	Anden gæld	1.675	390
		<u>13.807</u>	<u>10.734</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>59.285</u>	<u>72.371</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>1.317.560</u></u>	<u><u>1.507.496</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Eventualaktiver
- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	11.000	1.229.505	1.240.505
Overført via resultatdisponering	0	11.577	11.577
Egenkapital 31. december 2018	<u>11.000</u>	<u>1.241.082</u>	<u>1.252.082</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Årets resultat	11.577	1.491
18	Reguleringer	31.593	40.831
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	43.170	42.322
19	Ændring i driftskapital	8.666	3.316
	Pengestrømme fra primær drift	51.836	45.638
	Renteindbetalinger m.v.	2.169	152
	Renteudbetalinger m.v.	-3.529	-2.058
	Betalt selskabsskat	0	-1.392
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	50.476	42.340
	Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-28.396	-23.059
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-28.396	-23.059
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-16.696	-2.453
	Ændring i langfristet tilgodehavende	1.116	1.073
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.580	-1.380
	Årets pengestrøm	6.500	17.901
	Likvider 1. januar	29.713	11.812
	Likvider 31. december	36.213	29.713

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 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

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

Opkrævningsretten på 194.620 t.kr. er reguleret i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 188.427 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Regulatorisk over-/ og underdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb den økonomiske ramme for salg af vand, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugeren opkrævede beløb lavere end den økonomiske ramme for salg af vand, indregnes forskellen under tilgodehavender, hvis forskellen forventes opkrævet.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen.

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. Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning samt regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, drift, vedligehold af renseanlæg, 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.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

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	3-8 år
Bygninger	10-60 år
Distributionsanlæg	10-75 år
Produktionsanlæg	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen 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 koncernvirksomheder. 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 administrationselskabet.

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

Finansielle tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat svarer til en forventet skattebetaling på sigt og dermed til en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse.

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.

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 realiseringsværdi 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.

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 acontoskatte.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Særlige poster

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

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

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Fredensborg Spildevand A/S har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenserne efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

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

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

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

Som følge af ovenstående indgår følgende særlige poster i resultatopgørelsen:

Reguleringen af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Opkrævningsretten på 194.620 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 188.427 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Derudover er der indregnet et tilgodehavende på 9.997 t.kr., som er tidligere betalt selskabsskat inkl. renter, som vil blive tilbagebetalt.

t.kr.	2018	2017
Indtægter		
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	-194.620	194.620
Tidligere betalt selskabsskat inkl. renter	12.214	0
	<u>-182.406</u>	<u>194.620</u>
Omkostninger		
Udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	188.427	-194.620
	<u>188.427</u>	<u>-194.620</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Nettoomsætning	-194.620	194.620
Skat af årets resultat	198.578	-194.620
Finansielle indtægter	2.063	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>6.021</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2018	2017
3 Nettoomsætning		
Takstmæssig omsætning	65.749	59.726
Over-/underdækning, tømningssordning	-395	14
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	-194.620	194.620
	<u>-129.266</u>	<u>254.360</u>
4 Personaleomkostninger		
Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Fredensborg Forsyning A/S.		
t.kr.	2018	2017
5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	201	201
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	34.921	35.046
	<u>35.122</u>	<u>35.247</u>
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	34.921	35.046
Administrationsomkostninger	201	201
	<u>35.122</u>	<u>35.247</u>
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	54	118
Renteindtægter bank	52	34
Renteindtægter Skattestyrelsen	2.063	0
	<u>2.169</u>	<u>152</u>
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til Garantiprovision	950	0
Renteomkostninger til banker	1.812	1.982
Valutakurstab	767	72
Andre finansielle omkostninger	0	4
	<u>3.529</u>	<u>2.058</u>
8 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	2.217
Årets regulering af udskudt skat	-188.427	194.620
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10.151	0
	<u>-198.578</u>	<u>196.837</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.

	Software
Kostpris 1. januar 2018	1.400
Kostpris 31. december 2018	1.400
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	542
Årets afskrivninger	201
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	743
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	657

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde	Distribu- tionsanlæg	Produktions- anlæg	Andre anlæg, driftsmate- riel og inventar	Materielle anlægsakti- ver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	40.140	1.339.888	126.770	67	12.687	1.519.552
Korrektion til primo kostpris	0	0	-49	0	49	0
Korrigeret kostpris 1. januar 2018	40.140	1.339.888	126.721	67	12.736	1.519.552
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	28.396	28.396
Afgang i årets løb	0	-972	0	0	0	-972
Overførsel fra andre poster	0	28.993	5.384	0	-34.377	0
Kostpris 31. december 2018	40.140	1.367.909	132.105	67	6.755	1.546.976
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	10.562	224.714	30.441	67	0	265.784
Årets afskrivninger	22	30.258	4.641	0	0	34.921
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-235	0	0	0	-235
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	10.584	254.737	35.082	67	0	300.470
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	29.556	1.113.172	97.023	0	6.755	1.246.506

11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Tilgodehavender hos Fredensborg Kommune	Lovbestemt opkrævningsret	I alt
Kostpris 1. januar 2018	1.116	194.620	195.736
Afgang i årets løb	-1.116	-194.620	-195.736
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	0

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
12 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.100 kr.	11.000	11.000
	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>

Virksomhedens selskabskapital er i 2016 forøget med 1.000 t.kr. som følge af en kapitalforhøjelse. Der har herudover ikke været ændringer i selskabets aktiekapital i de seneste 5 år.

13 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 37.453 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	44.111	1.879	42.232	34.928
Klimatilpasningsprojekter	3.426	180	3.246	2.525
	<u>47.537</u>	<u>2.059</u>	<u>45.478</u>	<u>37.453</u>

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

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

15 Eventualaktiver

Selskabet har i 2018 realiseret en underdækning på 7,5 mio. kr. Underdækningen er ikke afsat, da det er uvist, i hvilket omfang selskabet vil hæve taksten for at opkræve underdækningen.

16 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

17 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2018	2017
18 Reguleringer		
Afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	35.122	35.183
Tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	737	1.539
Andre finansielle indtægter	-2.169	-152
Andre finansielle omkostninger	3.529	2.058
Skat af årets resultat	-198.578	196.837
Renteindtægter Skattestyrelsen	-2.063	0
Over-/underdækning indregnet i nettoomsætningen	395	-14
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	194.620	-194.620
	<u>31.593</u>	<u>40.831</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.839	3.213
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	5.827	103
	<u>8.666</u>	<u>3.316</u>