

## **Fredensborg Spildevand A/S**

Højvangen 23, 3480 Fredensborg

CVR-nr. 32 66 88 87

### Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2018

Dirigent:

  
.....  
Henrik Hansen

**Indhold**

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fredensborg Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere. Der henvises til note 3 herom.

Der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

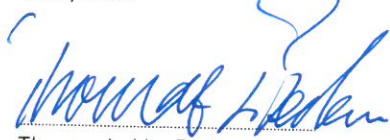
Fredensborg, den 24. april 2018

Direktion:



Henrik Hansen  
direktør

Bestyrelse:



Thomas Lykke Pedersen  
formand



Flemming Rømer  
næstformand



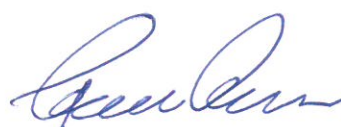
Carsten Nielsen



Lars Simonsen



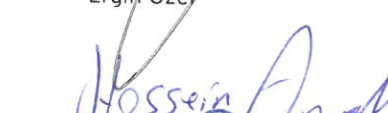
Ergin Özer



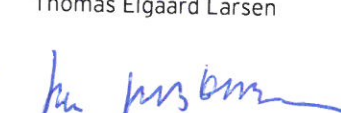
Thomas Elgaard Larsen



Lars Egedal



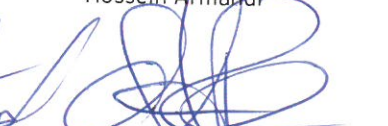
Hossein Armandi



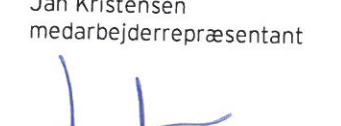
Jan Kristensen  
medarbejderrepræsentant



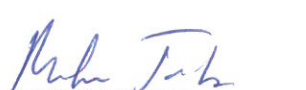
Diana Hansen  
medarbejderrepræsentant



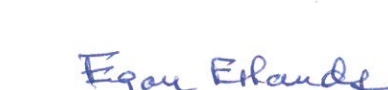
Christian Pedersen  
medarbejderrepræsentant




Michael Sommer  
medarbejderrepræsentant



Morten Tranborg  
medarbejderrepræsentant



Egon Kristian Munch  
Erlandsen  
forbrugerrepræsentant



Carsten Bo Nielsen  
forbrugerrepræsentant

## 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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 opmærksomheden på note 3, hvoraf det fremgår, at årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere.

Vi henleder opmærksomheden på note 2, hvoraf det fremgår, at der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt til den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 24. april 2018  
 ERNST & YOUNG  
 Godkendt Revisionspartnerselskab  
 CVR-nr. 30 70 02 28



Ulrik Vangso Ørts  
 statsaut. revisor  
 MNE-nr.: 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	<a href="http://www.fredensborgforsyning.dk">www.fredensborgforsyning.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:spildevand@fredensborgforsyning.dk">spildevand@fredensborgforsyning.dk</a>
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 Jan Kristensen, medarbejderrepræsentant Diana Hansen, medarbejderrepræsentant Christian Pedersen, medarbejderrepræsentant Michael Sommer, medarbejderrepræsentant Morten Tranborg, medarbejderrepræsentant Egon Kristian Munch Erlandsen, forbrugerrepræsentant Carsten Bo Nielsen, forbrugerrepræsentant
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

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 tillempt DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, var uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne en udskudt skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

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 i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Opkrævningsretten har ikke tidligere været indregnet i selskabets årsregnskab. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet. Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone. Indregning af opkrævningsretten er et ændret regnskabsmæssigt skøn, som har medført en forøgelse af nettoomsætningen for 2017 med 194.620 t.kr.

Der henvises til note 3 i årsregnskabet.

Der har derudover ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er derfor usikkerhed knyttet til dette forhold.

Der henvises til note 2 i årsregnskabet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017 udgør 254.360 t.kr. mod 59.101 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 1.491 t.kr. mod et underskud på 1.824 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 1.240.505 t.kr. I nettoomsætningen for 2017 indgår regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på 194.620 t.kr.

På anlægssiden har Fredensborg Spildevand A/S i 2017 færdiggjort anlæg for 25 mio. kr.

## Ledelsesberetning

Blandt årets anlægsarbejder kan bl.a. nævnes byggemodning af Benediktevej, kloakering af Wilhelmsvej, klimatilpasning m.v.

### 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.	2017	2016
4	<b>Nettoomsætning</b>	254.360	59.101
5	Produktions- og distributionsomkostninger	-49.879	-49.021
	<b>Bruttoresultat</b>	204.481	10.080
5	Administrationsomkostninger	-3.229	-6.420
	<b>Resultat af primær drift</b>	201.252	3.660
	Andre driftsindtægter	239	148
	Andre driftsomkostninger	-1.257	-2.484
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	200.234	1.324
6	Finansielle indtægter	152	206
7	Finansielle omkostninger	-2.058	-2.115
	<b>Resultat før skat</b>	198.328	-585
8	Skat af årets resultat	-196.837	-1.239
	<b>Årets resultat</b>	1.491	-1.824
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	1.491	-1.824
		1.491	-1.824

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	2017	2016
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	858	1.059
		<u>858</u>	<u>1.059</u>
10	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde	29.578	29.882
	Distributionsanlæg	1.115.174	1.124.352
	Produktionsanlæg	96.329	97.836
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	12.687	15.160
		<u>1.253.768</u>	<u>1.267.230</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Tilgodehavender hos Fredensborg Kommune	1.116	2.188
	Lovbestemt opkrævningsret	194.620	0
		<u>195.736</u>	<u>2.188</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.450.362</u>	<u>1.270.477</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.614	623
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	16.568	20.396
	Andre tilgodehavender	1.820	3.209
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	207	1.031
	Klimatilpasningsprojekter	3.426	3.607
	Periodeafgrænsningsposter	415	397
	Underdækning tømningsordningen	1.371	1.358
		<u>27.421</u>	<u>30.621</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>29.713</u>	<u>11.812</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>57.134</u>	<u>42.433</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.507.496</u>	<u>1.312.910</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	2017	2016
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
12	Selskabskapital	11.000	11.000
	Overført resultat	1.229.505	1.228.014
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>1.240.505</u>	<u>1.239.014</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	194.620	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>194.620</u>	<u>0</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
13	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Kreditinstitutter	58.211	60.735
	Klimatilpasningsprojekter	3.426	3.329
		<u>61.637</u>	<u>64.064</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.596	2.622
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	238	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.823	4.450
	Gæld til tilknyttede virksomheder	470	676
	Skyldig selskabsskat	2.217	1.392
	Anden gæld	390	692
		<u>10.734</u>	<u>9.832</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>72.371</u>	<u>73.896</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>1.507.496</u>	<u>1.312.910</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 3 Særlige poster
- 14 Personaleomkostninger
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Eventualaktiver
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Egenkapitalopgørelse**

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	1.202.970	1.212.970
Kapitalforhøjelse	1.000	26.868	27.868
Overført via resultatdisponering	0	-1.824	-1.824
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>11.000</b>	<b>1.228.014</b>	<b>1.239.014</b>
Overført via resultatdisponering	0	1.491	1.491
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>11.000</b>	<b>1.229.505</b>	<b>1.240.505</b>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	t.kr.	2017	2016
	Årets resultat	1.491	-1.824
19	Reguleringer	40.831	40.946
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	42.322	39.122
20	Ændring i driftskapital	3.316	-12.334
	Pengestrømme fra primær drift	45.638	26.788
	Renteindbetalinger m.v.	152	206
	Renteudbetalinger m.v.	-2.058	-2.115
	Betalt selskabsskat	-1.392	-3.702
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>42.340</b>	<b>21.177</b>
	Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-23.059	-35.718
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	5.389
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-23.059</b>	<b>-30.329</b>
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	3.606
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-2.453	-2.205
	Ændring i langfristet tilgodehavende	1.073	991
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.380</b>	<b>2.392</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>17.901</b>	<b>-6.760</b>
	Likvider 1. januar	11.812	18.572
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>29.713</b>	<b>11.812</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fredensborg Spildevand A/S for 2017 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen fra modtagelse, distribution og rensning af spildevand samt tømningssordning 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.

#### Over-/underdækning

Over-/underdækningen for tømningssordningen er særskilt gjort op og indregnet ud fra hvile-i-sig-selv-princippet, svarende til forskellen mellem omkostninger i tømningssordningen og de hos forbrugerne opkrævede 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.

#### 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.

#### 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
Produktionsanlæg	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 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.

##### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### Varebeholdninger

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

##### 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 diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Periodeafgrænsningsposter

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



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

##### 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

Branchen har valgt at anke de to pilotsager, der den 16. januar 2018 blev afgjort i Landsretten, til Højesteret. Sagerne vedrører den metode, som branchen har anvendt til opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver og den tilsvarende opkrævningsret.

#### 3 Særlige poster

t.kr.	2017	2016
<b>Indtægter</b>		
Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	194.620	0
	<u>194.620</u>	<u>0</u>
<b>Omkostninger</b>		
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	-194.620	0
	<u>-194.620</u>	<u>0</u>
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>		
Nettoomsætning	194.620	0
Skat af årets resultat	-194.620	0
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

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 tillempt DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed, der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**3 Særlige poster (fortsat)**

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 i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Opkrævningsretten har ikke tidligere været indregnet i selskabets årsregnskab. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet. Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone.

t.kr.	2017	2016
<b>4 Nettoomsætning</b>		
Nettoomsætning	59.726	59.229
Over-/underdækning, tømningssordning	14	-128
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	194.620	0
	254.360	59.101
<b>5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	201	217
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	35.046	34.970
	35.247	35.187
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	35.046	34.970
Administrationsomkostninger	201	217
	35.247	35.187
<b>6 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	118	159
Renteindtægter bank	34	47
	152	206
t.kr.	2017	2016
<b>7 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	10
Renteomkostninger bank	1.982	1.990
Valutakurstab	72	72
Andre finansielle omkostninger	4	43
	2.058	2.115

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	2017	2016
<b>8 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.217	1.392
Årets regulering af udskudt skat	194.620	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-153
	<u>196.837</u>	<u>1.239</u>

**9 Immaterielle anlægsaktiver**

t.kr.	Software
Kostpris 1. januar 2017	1.400
Kostpris 31. december 2017	1.400
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	341
Årets afskrivninger	201
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	542
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<u>858</u>

**10 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 2017	40.422	1.318.930	123.785	67	15.160	1.498.364
Tilgang i årets løb	0	0	49	0	23.010	23.059
Afgang i årets løb	-282	-1.589	0	0	0	-1.871
Overførsel fra andre poster	0	22.547	2.936	0	-25.483	0
Kostpris 31. december 2017	40.140	1.339.888	126.770	67	12.687	1.519.552
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	10.540	194.578	25.949	67	0	231.134
Årets afskrivninger	22	30.532	4.492	0	0	35.046
Tidligere års korrektion af af- og nedskrivninger	0	-64	0	0	0	-64
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-332	0	0	0	-332
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	10.562	224.714	30.441	67	0	265.784
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<u>29.578</u>	<u>1.115.174</u>	<u>96.329</u>	<u>0</u>	<u>12.687</u>	<u>1.253.768</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Tilgodehavender hos Fredensborg Kommune	Lovbestemt opkrævningsret	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.188	0	2.188
Tilgang i årets løb	0	194.620	194.620
Afgang i årets løb	-1.072	0	-1.072
Kostpris 31. december 2017	1.116	194.620	195.736
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>1.116</b>	<b>194.620</b>	<b>195.736</b>

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 207 t.kr. indenfor 1 år, som præsenteres som tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse.

t.kr.	2017	2016
<b>12 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.100,00 kr.	11.000	11.000
	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

#### 13 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 51.916 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	60.627	2.416	58.211	49.391
Klimatilpasningsprojekter	3.606	180	3.426	2.525
	<u>64.233</u>	<u>2.596</u>	<u>61.637</u>	<u>51.916</u>

#### 14 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Fredensborg Forsyning A/S.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

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

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet har ligesom branchen i øvrigt anfægtet SKAT's værdiansættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver. Branchen har ført sager mod SKAT i både Landsskatteretten og Landsretten, hvor SKAT imidlertid har fået medhold begge steder. Branchen har anket sagerne fra Landsretten til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den indregnede udskudte skat og opkrævningsret. Der henvises til note 3.

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

#### 16 Eventualaktiver

Selskabet har i 2017 realiseret en underdækning på 8,8 mio. kr. Underdækningen er ikke afsat, da det er uvist, i hvilket omfang selskabet vil hæve taksten for at opkræve underdækningen.

#### 17 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

#### 18 Nærtstående parter

##### Oplysning om koncernregnskaber

##### Modervirksomhed

Fredensborg Forsyning Holding A/S

##### Hjemsted

Højvangen 23  
3480 Fredensborg

t.kr.

#### 19 Reguleringer

	2017	2016
Afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	35.183	35.186
Tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	1.539	2.484
Andre finansielle indtægter	-152	-206
Andre finansielle omkostninger	2.058	2.115
Skat af årets resultat	196.837	1.239
Over-/underdækning indregnet i nettoomsætningen	-14	128
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	-194.620	0
	<u>40.831</u>	<u>40.946</u>

#### 20 Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	3.213	-6.171
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	103	-6.163
	<u>3.316</u>	<u>-12.334</u>