

Fredensborg Forsyning Holding A/S

Højvangen 23, 3480 Fredensborg

CVR-nr. 32 76 17 55

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. maj 2017

Dirigent:

Ulla Hardy-Hansen

Indhold

| | |
|---|----------|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Oplysninger om selskabet | 5 |
| Koncernoversigt | 6 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 7 |
| Beretning | 8 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | 9 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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


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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende datterselskaberne Fredensborg Spildevand A/S og Fredensborg Vand A/S som følge af usikkerheder vedrørende den skattemæssige værdiansættelse af anlægsaktiver. Vi henleder opmærksomheden på note 2.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

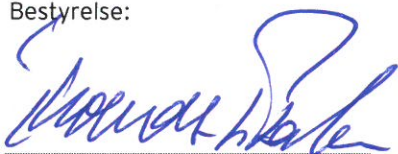
Fredensborg, den 19. april 2017

Direktion:



Henrik Hansen

Bestyrelse:



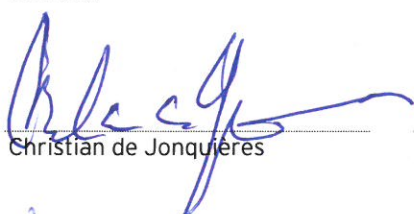
Thomas Lykke Pedersen
formand



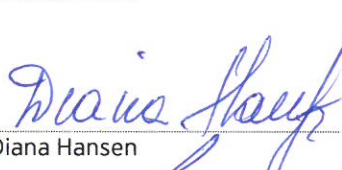
Lars Søndergaard
næstformand



Carsten Nielsen



Christian de Jonquieres



Diana Hansen



Hossein Armandi



Jan Kristensen



Lars Simonsen



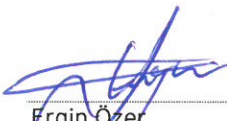
Flemming Rømer



Morten Tranborg



Tom Nicolaisen



Ergin Özer



Michael Sommer



Egon Kristian Munch Erlandsen



Per Lykke Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fredensborg Forsyning Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fredensborg Forsyning Holding 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 koncernens materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

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.

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



Thomas Riis
 statsaut. revisor

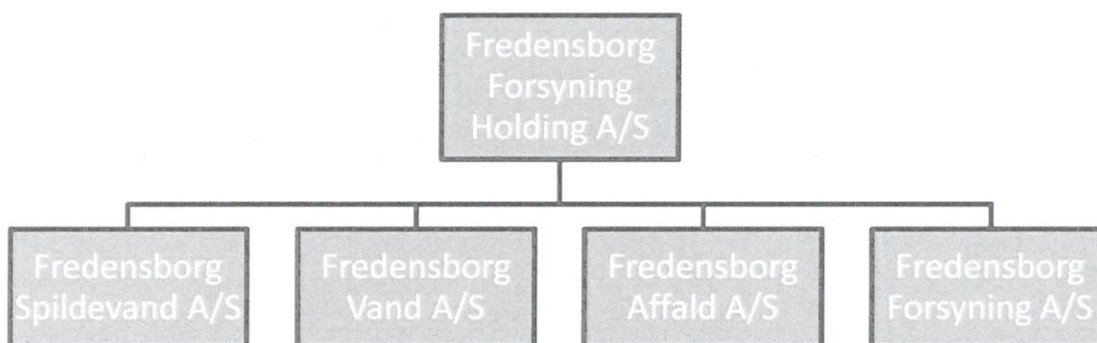
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|---------------------|---|
| Navn | Fredensborg Forsyning Holding A/S |
| Adresse, postnr. by | Højvangen 23 3480 Fredensborg |
| CVR-nr. | 32 76 17 55 |
| Stiftet | 31. december 2009 |
| Hjemstedskommune | Fredensborg |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Hjemmeside | www.fredensborgforsyning.dk |
| E-mail | vand@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 Per Lykke Larsen |
| Direktion | Henrik Hansen |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C |

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 114.211 | 119.921 | 121.210 | 128.546 | 131.070 |
| Bruttoresultat | 8.840 | 12.075 | 11.636 | 19.159 | 22.469 |
| Resultat af primær drift | 804 | 4.450 | 6.083 | 13.090 | 16.185 |
| Resultat efter finansielle poster | -1.877 | 1.541 | 2.968 | 11.069 | 13.667 |
| Årets resultat | -2.609 | 369 | 6.632 | 8.814 | 11.212 |
| Balancesum | 1.626.129 | 1.602.673 | 1.608.837 | 1.619.154 | 1.597.049 |
| Egenkapital | 1.487.349 | 1.462.090 | 1.462.815 | 1.456.183 | 1.447.369 |
| Pengestrøm fra driftsaktiviteten | 37.759 | 44.930 | 32.311 | 56.806 | 57.901 |
| Pengestrøm til investeringsaktiviteten | -48.565 | -36.931 | -44.307 | -56.982 | -65.589 |
| - heraf investeringer i materielle anlægsaktiver | -54.308 | -36.875 | -45.808 | -56.982 | -65.589 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten | 2.030 | -1.540 | -121 | 14.276 | 40.469 |
| Pengestrøm i alt | -8.776 | 6.459 | -12.117 | 14.100 | 58.477 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | 0,70 % | 3,71 % | 5,02 % | 10,18 % | 12,35 % |
| Afkast af den investerede kapital | 0,05 % | 0,30 % | 0,41 % | 0,89 % | 1,03 % |
| Bruttomargin | 7,74 % | 10,07 % | 9,60 % | 14,90 % | 17,14 % |
| Soliditetsgrad | 91,47 % | 91,23 % | 90,92 % | 89,93 % | 91,08 % |
| Egenkapitalforrentning | -0,18 % | 0,03 % | 0,45 % | 0,61 % | 0,77 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 39 | 38 | 40 | 44 | 42 |

Nøgletal

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

| | |
|-----------------------------------|---|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkast af den investerede kapital | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital | Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital |
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$ |

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Fredensborg Forsyning Holding A/S' formål er at besidde ejerandele i selskaber, der udøver forsyningsvirksomhed. Fredensborg Forsyning Holding A/S har 100 % ejerskabet af aktierne i Fredensborg Spildevand A/S, Fredensborg Vand A/S, Fredensborg Affald A/S og Fredensborg Forsyning A/S.

Der er ingen aktiviteter ud over ejerskabet af aktierne i Fredensborg Vand A/S, Fredensborg Spildevand A/S, Fredensborg Affald A/S og Fredensborg Forsyning A/S.

Koncernens hovedaktiviteter omfatter produktion, indkøb og distribution af drikkevand, afledning og transport af spildevand, affaldshåndtering samt serviceaktiviteter i forbindelse hermed. Koncernens forsynings-selskabers indtægtsgrundlag er baseret på brugerbetaling, og taksterne fastsættes årligt efter principperne i henholdsvis vandsektorloven og for affaldshåndteringen efter princippet om "hvile i sig selv".

Usikkerhed ved indregning og måling

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

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 227 mio. kr., der modsvarer af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens ordinære resultat efter skat for 1. januar - 31. december 2016 udgør -2.609 t.kr. Koncernens egenkapital udgør pr. 31. december 2016 i alt -1.487.349 t.kr.

Forventninger til fremtiden

I Fredensborg Forsyning A/S vil der blive arbejdet frem mod opfyldelse af strategiplaner til fordel for de selskaber der servicerer.

Fremtidens miljøkrav, herunder håndtering af større regnmængder som følge af klimaændringerne, renovering og udbygning af ledningsnet og nedlæggelse af små utidssvarende værker, er de væsentligste udfordringer på spildevandssiden.

På vandforsyningsområdet forventes det, at der fremover vil blive mere fokus på drikkevandssikkerhed. Gældende for affaldsområdet vil der i 2017 blive arbejdet frem imod enten hjemtagning af transport eller samarbejde med interessenterne i Nordfors om fælles affaldsplan og mulighed for fælles udbud.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--|----------------|----------------|-----------------|------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | Omsætning | 113.446 | 118.001 | 0 | 0 |
| | Over-/underdækning | 765 | 1.920 | 0 | 0 |
| | Nettoomsætning | 114.211 | 119.921 | 0 | 0 |
| | Produktions- og distributionsomkostninger | -105.371 | -107.846 | 0 | 0 |
| | Bruttoresultat | 8.840 | 12.075 | 0 | 0 |
| | Administrationsomkostninger | -10.839 | -10.184 | 0 | 0 |
| | Resultat af ordinær primær drift | -1.999 | 1.891 | 0 | 0 |
| | Andre driftsindtægter | 2.920 | 2.613 | 0 | 0 |
| | Andre driftsomkostninger | -117 | -54 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 804 | 4.450 | 0 | 0 |
| | Resultat af kapitalandele | 0 | 0 | -2.609 | 369 |
| 4 | Finansielle indtægter | 419 | 528 | 0 | 0 |
| 5 | Finansielle omkostninger | -3.100 | -3.437 | 0 | 0 |
| | Ordinært resultat før skat | -1.877 | 1.541 | -2.609 | 369 |
| 6 | Skat af årets resultat | -732 | -1.172 | 0 | 0 |
| | Årets resultat | -2.609 | 369 | -2.609 | 369 |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | |
| | Overført resultat | | | -2.609 | 0 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | 0 | 369 |
| | | | | -2.609 | 369 |

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

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | AKTIVER | | | | |
| | Anlægsaktiver | | | | |
| 7 | Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| | Software | 4.382 | 5.470 | 0 | 0 |
| | | <u>4.382</u> | <u>5.470</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 8 | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | 54.012 | 53.798 | 0 | 0 |
| | Produktionsanlæg | 124.010 | 128.102 | 0 | 0 |
| | Distributionsanlæg | 1.332.511 | 1.314.433 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 8.386 | 6.872 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 20.064 | 5.736 | 0 | 0 |
| | | <u>1.538.983</u> | <u>1.508.941</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| 9 | Kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | 1.487.349 | 1.462.090 |
| | Andre kapitalandele | 56 | 56 | 0 | 0 |
| 10 | Tilgodehavende hos Fredensborg Kommune | 3.454 | 5.080 | 0 | 0 |
| | | <u>3.510</u> | <u>5.136</u> | <u>1.487.349</u> | <u>1.462.090</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>1.546.875</u> | <u>1.519.547</u> | <u>1.487.349</u> | <u>1.462.090</u> |
| | Omsætningsaktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 873 | 699 | 0 | 0 |
| | | <u>873</u> | <u>699</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Kort del af langfristede tilgodehavender hos Fredensborg Kommune | 1.627 | 1.564 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 3.013 | 3.935 | 0 | 0 |
| 12 | Reguleringsmæssig underdækning | 1.358 | 1.486 | 0 | 0 |
| | Klimatilpasningsprojekter | 3.607 | 0 | 0 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 9.534 | 7.521 | 0 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 1.099 | 821 | 0 | 0 |
| | Udskudt skat | 0 | 181 | 0 | 0 |
| | | <u>20.238</u> | <u>15.508</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>58.143</u> | <u>66.919</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>79.254</u> | <u>83.126</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>1.626.129</u> | <u>1.602.673</u> | <u>1.487.349</u> | <u>1.462.090</u> |

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

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | | PASSIVER | | | |
| 11 | Egenkapital | | | | |
| | Selskabskapital | 11.000 | 10.000 | 11.000 | 10.000 |
| | Nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | -914 | 1.695 |
| | Overført resultat | 1.476.349 | 1.452.090 | 1.477.263 | 1.450.395 |
| | Egenkapital i alt | 1.487.349 | 1.462.090 | 1.487.349 | 1.462.090 |
| | Hensatte forpligtelser | | | | |
| | Udskudt skat | 551 | 0 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 551 | 0 | 0 | 0 |
| | Gældsforpligtelser | | | | |
| | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Kreditinstitutter | 85.421 | 88.657 | 0 | 0 |
| | Klimatilpasningsprojekter | 3.329 | 0 | 0 | 0 |
| | | 88.750 | 88.657 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Kort del af langfristede gældsforpligtelser | 3.622 | 3.249 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 14.710 | 14.986 | 0 | 0 |
| 12 | Overdækning | 24.653 | 25.546 | 0 | 0 |
| | Gæld til Fredensborg Kommune | 0 | 968 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 6.354 | 7.177 | 0 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 140 | 0 | 0 | 0 |
| | | 49.479 | 51.926 | 0 | 0 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 138.229 | 140.583 | 0 | 0 |
| | PASSIVER I ALT | 1.626.129 | 1.602.673 | 1.487.349 | 1.462.090 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 3 Personaleomkostninger
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| t.kr. | Koncern | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
| Saldo 1. januar 2016 | 10.000 | 1.452.090 | 1.462.090 |
| Kapitalforhøjelse | 1.000 | 26.868 | 27.868 |
| Overført, jf. resultatdisponering | 0 | -2.609 | -2.609 |
| Saldo 31. december 2016 | 11.000 | 1.476.349 | 1.487.349 |

| t.kr. | Modervirksomhed | | | |
|-----------------------------------|----------------------|---|----------------------|------------------|
| | Selskabs- kapital | Nettop- skrivning efter indre værdi- metode | Overført resultat | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2016 | 10.000 | 1.695 | 1.450.395 | 1.462.090 |
| Kapitalforhøjelse | 1.000 | 0 | 26.868 | 27.868 |
| Overført, jf. resultatdisponering | 0 | -2.609 | 0 | -2.609 |
| Saldo 31. december 2016 | 11.000 | -914 | 1.477.263 | 1.487.349 |

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

| Note | t.kr. | Koncern | |
|------|---|----------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 |
| | Resultat af primær drift | -2.609 | 369 |
| 16 | Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter | 50.114 | 46.308 |
| | Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | 47.505 | 46.677 |
| 17 | Ændring i driftskapital | -7.065 | 1.162 |
| | Pengestrøm fra primær drift | 40.440 | 47.839 |
| | Renteindtægter, betalt | 419 | 528 |
| | Renteomkostninger, betalt | -3.100 | -3.437 |
| | Pengestrøm fra ordinær drift | 37.759 | 44.930 |
| | Betalt selskabsskat | 0 | 0 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | 37.759 | 44.930 |
| 7,8 | Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -54.308 | -36.875 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 5.743 | 0 |
| | Køb af øvrige finansielle anlægsaktiver | 0 | -56 |
| | Pengestrøm til investeringsaktivitet | -48.565 | -36.931 |
| | Provenue ved låneoptagelse (klimatilpasningsprojekt) | 3.606 | 0 |
| | Afdrag til kreditinstitutter | -3.140 | -3.043 |
| | Ændring af langfristet tilgodehavende | 1.564 | 1.503 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | 2.030 | -1.540 |
| | Årets pengestrøm | -8.776 | 6.459 |
| | Likvider, primo | 66.919 | 60.460 |
| | Likvider, ultimo | 58.143 | 66.919 |

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fredensborg Forsyning Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Fredensborg Forsyning Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Fredensborg Forsyning Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved distribution og afledning af vand i Fredensborg Spildevand A/S, salg af vand i Fredensborg Vand A/S, afhentning af affald og drift af genbrugsstationer i Fredensborg Affald A/S samt salg og produktion af ydelser i Fredensborg Forsyning A/S, indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af staten.

Ændring i over-/underdækning er reguleret i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding af vand, transport og rensning af spildevand og affaldshåndtering, herunder afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, forskning og udvikling m.v.

Distributionsomkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder omkostninger til det administrative personale, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og gebyrer.

Skat af årets resultat

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

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver består af software.

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

Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til kostpris.

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, boringer, tekniske anlæg, renseanlæg, forsinkelsesbassiner, pumpestationer, hovedledninger og stikledninger m.v.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

| | |
|---|-----------|
| Bygninger | 10-60 år |
| Netaktiver | 50-100 år |
| Forsinkelsesbassiner | 30-50 år |
| Rensningsanlæg | 10-50 år |
| Pumpestationer | 10-50 år |
| Øvrige tekniske anlæg | 20-30 år |
| Maskiner | 10-15 år |
| Specialudstyr, f.eks. laboratorieudstyr | 5-10 år |
| Driftsmateriel | 3-10 år |
| Transportmidler | 5-9 år |
| It | 3-5 år |
| Inventar | 3-8 år |

Der afskrives ikke på grunde.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

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

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

Andre kapitalandele måles til kostpris.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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 nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

Over-/underdækning

Over-/underdækning for Fredensborg Affald A/S og tømningsordningen i Fredensborg Spildevand A/S er særskilt gjort op og indregnet ud fra "hvile i sig selv"-princippet, svarende til forskellen mellem omkostninger i tømningsordningen og de hos forbrugerne opkrævede beløb. Underdækningen er indregnet i balancen som et tilgodehavende.

En over- eller underdækning opstår for spildevandsforsyningen i Fredensborg Spildevand A/S og vandforsyningen i Fredensborg Vand A/S, såfremt der er forskel på kostpris for spildevandsbehandling-/levering af drikkevand 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, indeholder periodiserede indtægter vedrørende efterfølgende perioder.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

2 Usikkerhed om indregning og måling

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 yderligere udskudt skat i niveauet 227 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En 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. | Koncern | |
|--|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 18.970 | 17.669 |
| Pensioner | 2.876 | 2.698 |
| Andre omkostninger til social sikring | 203 | 338 |
| | <u>22.049</u> | <u>20.705</u> |
| Vederlag i alt til bestyrelse og direktion | <u>1.579</u> | <u>1.532</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>39</u> | <u>38</u> |

I henhold til Årsregnskabslovens § 98 b oplyses direktionens og bestyrelsens vederlag samlet.

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

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--------------|--------------|-----------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 4 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra banker | 168 | 196 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 251 | 332 | 0 | 0 |
| | <u>419</u> | <u>528</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 5 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger til banker | 109 | 113 | 0 | 0 |
| Øvrige renteomkostninger | 2.991 | 3.324 | 0 | 0 |
| | <u>3.100</u> | <u>3.437</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 6 Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets skattepligtige indkomst | 74 | 1.172 | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 738 | 0 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -80 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>732</u> | <u>1.172</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

| t.kr. | Koncern | |
|--|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| 7 Immaterielle anlægsaktiver, software | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 6.744 | 2.789 |
| Regulering til primo | -229 | 0 |
| Tilgang | 190 | 163 |
| Overført i året | 0 | 3.792 |
| Kostpris 31. december 2016 | <u>6.705</u> | <u>6.744</u> |
| Afskrivninger 1. januar 2016 | -1.274 | -472 |
| Regulering primo | 229 | 0 |
| Afskrivninger | -1.278 | -802 |
| Afskrivninger 31. december 2016 | <u>-2.323</u> | <u>-1.274</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | <u>4.382</u> | <u>5.470</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Materielle anlægsaktiver

| t.kr. | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg | Distributionsanlæg | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt |
|--|---------------------|------------------|--------------------|---|--|------------------|
| Kostpris 1. januar 2016 | 64.870 | 154.946 | 1.512.099 | 12.370 | 5.736 | 1.750.021 |
| Tilgang | 500 | 0 | 27.868 | 8.820 | 44.798 | 81.986 |
| Overført | 0 | 1.377 | 29.080 | 0 | -30.470 | -13 |
| Afgang | 0 | 0 | -3.335 | -10.472 | 0 | -13.807 |
| Kostpris 31. december 2016 | 65.370 | 156.323 | 1.565.712 | 10.718 | 20.064 | 1.818.187 |
| Nedskrivning 1. januar 2016 | 10.495 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.495 |
| Nedskrivning 31. december 2016 | 10.495 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.495 |
| Afskrivninger 1. januar 2016 | 577 | 26.844 | 197.666 | 5.499 | 0 | 230.586 |
| Regulering primo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Afskrivninger | 286 | 5.469 | 36.072 | 1.469 | 0 | 43.296 |
| Akk. afskrivninger tilbageført | 0 | 0 | -537 | -4.636 | 0 | -5.173 |
| Afskrivninger 31. december 2016 | 863 | 32.313 | 233.201 | 2.332 | 0 | 268.709 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 54.012 | 124.010 | 1.332.511 | 8.386 | 20.064 | 1.538.983 |

| t.kr. | Koncern | |
|--|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| Ned- og afskrivning af materielle anlægsaktiver | | |
| Grunde og bygninger | 286 | 279 |
| Produktionsanlæg | 5.469 | 5.097 |
| Distributionsanlæg | 36.072 | 35.226 |
| Driftsmidler og inventar | 1.469 | 871 |
| | 43.296 | 41.473 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | Modervirksomhed | |
|---|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| 9 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 1.460.395 | 1.460.395 |
| Kostpris 31. december | 1.460.395 | 1.460.395 |
| Værdireguleringer 1. januar | 1.695 | 2.420 |
| Regulering af kapitalandele primo | 0 | -1.094 |
| Tilgang ved kapitalindsud | 27.868 | 0 |
| Årets resultat | -2.609 | 369 |
| Værdireguleringer 31. december | 26.954 | 1.695 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 1.487.349 | 1.462.090 |

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|----------------------------|---------------------|----------------------|
| Fredensborg Spildevand A/S | Fredensborg Kommune | 100 % |
| Fredensborg Vand A/S | Fredensborg Kommune | 100 % |
| Fredensborg Affald A/S | Fredensborg Kommune | 100 % |
| Fredensborg Forsyning A/S | Fredensborg Kommune | 100 % |

10 Tilgodehavender hos Fredensborg Kommune

Tilgodehavender hos Fredensborg Kommune består af lån til Fredensborg Kommune opstået i forbindelse med udskillelsen af Halsnæs Vand A/S og Halsnæs Spildevand A/S i 2010. Lånene er tilladt under Vandsektorloven.

Lånene udløber i 2019. Ud af det samlede tilgodehavende forfalder 1.627 t.kr. indenfor 1 år.

11 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

| t.kr. | 2016 |
|---------------------------------|---------------|
| 10.000 aktier af nom. 1.100 kr. | 11.000 |
| | <u>11.000</u> |

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

| t.kr. | Koncern | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| 12 Over-/underdækning | | |
| Over-/underdækning, primo | 24.060 | 25.980 |
| Årets over-/underdækning | -765 | -1.920 |
| | <u>23.295</u> | <u>24.060</u> |
| Underdækning (tømningsordning) | -1.358 | -1.486 |
| Overdækning (affaldshåndtering) | 24.653 | 25.546 |
| | <u>23.295</u> | <u>24.060</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier, der er i datterselskaberne Fredensborg Spildevand A/S og Fredensborg Vand A/S' materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte effekt på udskudte og betalbare skatter.

Koncernen har i 2016 realiseret en underdækning på i alt 21,8 mio. kr. Underdækningen er ikke afsat, da det er uvist, i hvilket omfang selskabet vil hæve taksten for at opkræve underdækningen.

Der er rejst et krav mod Fredensborg Vand A/S, hvor det ikke er muligt at forudsige sagens udfald. Skulle selskabet tabe sagen, vil det medføre en omkostning på 900 t.kr.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

15 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Fredensborg Kommune samt koncernens bestyrelse og direktion.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Fredensborg Kommune
Egevangen 3B
2980 Kokkedal

| t.kr. | Koncern | |
|---|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -429 | -528 |
| Finansielle omkostninger | 3.110 | 3.437 |
| Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver | 44.574 | 42.275 |
| Tab ved afhændede aktiver | 2.893 | 1.872 |
| Overdækning indregnet i nettoomsætningen | 128 | 216 |
| Underdækning indregnet i nettoomsætningen | -894 | -2.136 |
| Skat af årets resultat | 732 | 1.172 |
| | <u>50.114</u> | <u>46.308</u> |
| 17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -174 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender | 24.854 | 1.423 |
| Ændring i kortfristet gæld i øvrigt | -31.745 | -261 |
| | <u>-7.065</u> | <u>1.162</u> |