

## **Fors Vand Roskilde A/S**

Betonvej 12  
4000 Roskilde  
CVR-nr. 32837859

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.04.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Michael Brandt

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	13
Pengestrømsopgørelse for 2016	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	21

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Fors Vand Roskilde A/S  
Betonvej 12  
4000 Roskilde

CVR-nr.: 32837859  
Hjemsted: Roskilde  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 70202066  
Hjemmeside: [www.fors.dk](http://www.fors.dk)  
E-mail: [fors@fors.dk](mailto:fors@fors.dk)

### **Bestyrelse**

Charlotte Vincents Johansen, formand  
Michael Brandt  
Henrik Gert Correll  
Thomas Sommersted  
Frede Erik Lærke Pedersen

### **Direktion**

Michael Brandt, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Fors Vand Roskilde A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 25.04.2017

### Direktion

Michael Brandt  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Charlotte Vincents Johansen  
formand

Michael Brandt

Henrik Gert Correll

Thomas Sommersted

Frede Erik Lærke Pedersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Fors Vand Roskilde A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fors Vand Roskilde A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat.

#### 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. Fejlinformation 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.

## 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, fortager 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, bedviste 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 konklusioner 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 25.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Mogens Michael Henriksen

statsautoriseret revisor

Erik Lynge Skovgaard Jensen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	12.009	40.593	64.398	40.676	35.870
Bruttoresultat	3.580	32.043	56.198	33.301	28.679
Driftsresultat	(25.779)	4.386	30.019	4.830	396
Resultat af finansielle poster	(813)	(996)	(2.318)	(1.246)	(1.457)
Årets resultat	(20.940)	1.167	10.169	2.698	(796)
Samlede aktiver	360.057	386.356	280.447	255.711	265.360
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.916	27.235	21.984	9.393	10.601
Egenkapital	304.235	325.175	218.493	208.324	205.626
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	29,8	78,9	87,3	81,9	80,0
Nettomargin (%)	(174,4)	2,9	15,8	6,6	(2,2)
Egenkapitalens forrentning (%)	(6,7)	0,4	4,8	1,3	(0,4)
Soliditetsgrad (%)	84,5	84,2	77,9	81,5	77,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål og aktivitet er at drive vandforsyningsaktivitet i henhold til vandforsyningsloven, samt sikre en vandforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsynings sikkerheden, miljøet, og som drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Selskabets priser fastsættes normalt for et år ad gangen i henhold til vandsektorloven.

Vandforsyningsaktiviteterne udgør i hovedsagen følgende:

- Indvinding, produktion og distribution af drikkevand til private kunder og erhverv i Roskilde
- Drift, vedligeholdelse og udbygning af vandindvindingsanlæg, vandbehandlingsanlæg, tryk-forøgerstationer og ledningsanlæg
- Tilslutning af kunder, herunder måleropsætning
- Administration og service til godt 12.000 kunder, herunder miljørådgivning

Fors Vand Roskilde A/S har indgået kontrakt med Fors A/S om at udføre opgaver inden for drift, vedligehold og administration. Desuden udfører Fors A/S anlægsinvesteringer og renoveringsopgaver for selskabet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Dannelsen af Fors koncernen blev en realitet 1. januar 2016. Regnskabsmæssigt med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2015. Koncernen omfatter forsynings selskaberne i Holbæk, Lejre og Roskilde. En samarbejdsmodel hvor de tre kommuner etablerede et fælles Holdingselskab, Fors Holding A/S, som ejer, og et fælles Serviceselskab, Fors A/S, som leverandør til forsynings selskaberne.

Fors Vand Roskilde A/S er 100 % ejet af det nye selskab Fors Holding A/S.

Året 2016 har båret præg af, at vi som organisation har fokuseret på at udvikle vort fælles fundament, så vi kunne blive ét selskab af gavn såvel som af navn. På den baggrund har vi i 2016 udarbejdet en strategi frem mod 2020 med titlen 'Tænk nyt, tal klart, skab forandringer'.

Strategien indeholder 20 strategiske projekter, som igangsættes løbende frem mod 2020. De har fælles sigte på at understøtte, at vi forfølger vort idegrundlag om at være den bedste leverandør af innovative og effektive forsyningsløsninger til gavn for kunder og miljø.

En strategi, som er udviklet af ledere og medarbejdere i fællesskab.

Året har været præget af arbejdet med at etablere den nye virksomhed, så vi fremstår som en enhed. Det har krævet en indsats og investering i fælles processer, løsninger og systemer.

Årets resultat er et underskud på 26.592 t.kr, hvilket er som forventet.

## Ledelsesberetning

Dette arbejde og virksomhedens indsats i øvrigt i forhold til samfundsansvar er beskrevet i koncernens CSR rapport, som findes på vores hjemmeside [www.fors.dk/omos](http://www.fors.dk/omos).

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Såfremt selskabet senere får medhold i sin klage, vil en del eller hele den betalte skat for tidligere år blive korrigeret, ligesom over-/underdækning på tilsvarende vis vil blive korrigeret, når endelig afgørelse foreligger.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Virksomhedens drift er i regnskabsåret ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et lille overskud for 2016.

### Særlige risici

#### Forretningsmæssige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige forretningsmæssige risici, som ligger ud over, hvad der må anses for at være almindelige for branchen.

#### Finansielle risici

Selskabet har ingen væsentlige finansielle risici og begrænset låntagning. Finansiering af investeringer sker med 25-årige lån, hvor halvdelen er fastforrentet. Herudover er der etableret driftskredit.

### Videnressourcer

I 2016 gennemførte vi en proces som ledte til, at vi blev ISO-certificeret. Dette indebærer, at vi har implementeret et værktøj, hvor vi beskriver samtlige forretningskritiske processer i virksomheden med tydelig angivelse af, hvem der er ansvarlig for de forskellige processer i de enkelte opgaveløsninger. Værktøjet benyttes desuden til at registrere eventuelle afvigelser og arbejde struktureret med forbedringsforslag til de forskellige processer.

### Miljømæssige forhold

Vi kontrollerer hele tiden drikkevandet for at sikre, at kvaliteten er i top. I 2016 tog vi drikkevandprøver forskellige steder på vores ledningsnet og på vores vandværker. Vi har samtidig været opmærksomme på at sikre, at naboerne til vores vandboringer ikke bruger sprøjtemidler og tager hensyn til miljøet.

### Kunder

Fors A/S ønsker, at vore kunder skal lære os bedre at kende. Vi skal møde vores kunder der, hvor de er. Det gør det nemmere at være kunde – hvis kunden skulle opleve problemer, ved kunden, hvor de kan få hjælp.

Vores fælles besøgstjeneste arrangerer besøg fra skolebørn, foreninger og øvrige kunder, som har lært om processerne og betydningen af rent vand og korrekt behandlet spildevand.

## Ledelsesberetning

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet samarbejder med branchen, leverandører og uddannelsesinstitutioner omkring udvikling i sektoren. Dette gør selskabet som en del af Fors A/S koncernen, hvori selskabet efter behov bidrager med ressourcer. Fors A/S indsats i forhold til forskning og udvikling er beskrevet i selskabets CSR-rapport.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016

	<b>Note</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
Nettoomsætning	2	12.009	40.593
Produktionsomkostninger	3	<u>(8.429)</u>	<u>(8.550)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.580</b>	<b>32.043</b>
Distributionsomkostninger	3	(22.241)	(22.446)
Administrationsomkostninger		<u>(7.118)</u>	<u>(5.211)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(25.779)</b>	<b>4.386</b>
Andre finansielle indtægter		0	2
Andre finansielle omkostninger		<u>(813)</u>	<u>(998)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(26.592)</b>	<b>3.390</b>
Skat af årets resultat	4	<u>5.652</u>	<u>(2.223)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(20.940)</u></b>	<b><u>1.167</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til øvrige lovpligtige reserver		<u>(20.940)</u>	<u>1.167</u>
		<b><u>(20.940)</u></b>	<b><u>1.167</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		3.248	4.330
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>3.248</u></b>	<b><u>4.330</u></b>
Grunde og bygninger		7.159	7.159
Produktionsanlæg og maskiner		333.358	334.376
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.084	2.909
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>344.601</u></b>	<b><u>344.444</u></b>
Udskudt skat	7	1.332	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>1.332</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>349.181</u></b>	<b><u>348.774</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.432	4.458
Andre tilgodehavender		1.958	690
Reguleringsmæssige underdækninger	8	0	25.570
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>4.390</u></b>	<b><u>30.718</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>6.486</u></b>	<b><u>6.864</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>10.876</u></b>	<b><u>37.582</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>360.057</u></b>	<b><u>386.356</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	50.000	50.000
Øvrige lovpligtige reserver		254.235	275.175
<b>Egenkapital</b>		<b>304.235</b>	<b>325.175</b>
Udskudt skat	7	0	4.573
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>4.573</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		8.882	9.221
Anden gæld		10.704	15.805
Periodeafgrænsningsposter	10	20.082	18.173
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>39.668</b>	<b>43.199</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	5.722	5.520
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	394
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.329	2.509
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.666	4.117
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	4
Skyldig selskabsskat		253	71
Anden gæld		184	794
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.154</b>	<b>13.409</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>55.822</b>	<b>56.608</b>
<b>Passiver</b>		<b>360.057</b>	<b>386.356</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Koncernforhold	16		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Øvrige lovpligtige reserver t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	50.000	275.175	325.175
Årets resultat	0	(20.940)	(20.940)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>254.235</b>	<b>304.235</b>

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder.

## Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(25.779)	4.386
Af- og nedskrivninger		18.933	18.213
Regulering af over- og underdækning		25.570	(1.512)
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>6.509</u>	<u>(4.878)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>25.233</b>	<b>16.209</b>
Modtagne finansielle indtægter		0	2
Betalte finansielle omkostninger		(813)	(998)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.268)</u>	<u>(787)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>23.152</b>	<b>14.426</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		<u>(18.008)</u>	<u>(18.870)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(18.008)</b>	<b>(18.870)</b>
Optagelse af lån		0	6.494
Afdrag på lån mv.		<u>(5.522)</u>	<u>(5.520)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(5.522)</b>	<b>974</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(378)</b>	<b>(3.470)</b>
Likvider primo		<u>6.864</u>	<u>10.334</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>6.486</b>	<b>6.864</b>

## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier pr. 01.01.2010 for anlægsaktiverne med 384.830 t.kr. fra 480.308 t.kr. til 95.478 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKATs afgørelse til Landsskatteretten.

I fire principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men Landsskatteretten kritiserede SKATs konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 28.076 t.kr., der - alt andet lige - over tid vil betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund af SKAT's afgørelse.

Såfremt SKAT ikke ender med at få medhold i sin afgørelse, vil indeværende og tidligere års betalte skatter skulle reguleres som følge heraf, idet aktuel skat er indregnet på baggrund af SKAT's afgørelse.

Da aktuel skat indregnes i selskabets priser via et tillæg eller fradrag til selskabets indtægtsramme, vil en øget skatteforpligtelse eller en regulering af allerede betalte skatter ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Fast bidrag	4.303	4.247
Variable bidrag	32.578	34.351
Øvrig indtægt	697	483
Regulering af over- og underdækning	(25.569)	1.512
	<b>12.009</b>	<b>40.593</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.082	1.082
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	17.851	17.131
	<b>18.933</b>	<b>18.213</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen</b>		
Produktionsomkostninger	3.854	3.825
Distributionsomkostninger	15.079	14.388
	<b>18.933</b>	<b>18.213</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	253	2.131
Ændring af udskudt skat	(5.905)	1.436
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.344)
	<b>(5.652)</b>	<b>2.223</b>

## Noter

			<b>Erhvervede lignende rettigheder t.kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			10.821
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>10.821</b>
Af- og nedskrivninger primo			(6.491)
Årets afskrivninger			(1.082)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>			<b>(7.573)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>3.248</b>
			<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.</b>
	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.</b>	
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	7.159	328.390	2.909
Tilgange	0	16.833	4.083
Afgange	0	0	(2.908)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.159</b>	<b>345.223</b>	<b>4.084</b>
Opskrivninger primo	0	105.515	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>105.515</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(99.529)	0
Årets afskrivninger	0	(17.851)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(117.380)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.159</b>	<b>333.358</b>	<b>4.084</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	(340)	(630)
Materielle anlægsaktiver	(2.809)	(2.372)
Tilgodehavender	0	(5.625)
Gældsforpligtelser	4.481	4.054
	<b>1.332</b>	<b>(4.573)</b>

### Bevægelser i året

Primo	(4.573)
Indregnet i resultatopgørelsen	5.905
<b>Ultimo</b>	<b>1.332</b>

### 8. Reguleringsmæssige underdækninger

Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Underdækning 2013 til indregning i 2015	0	0
Underdækning 2014 til indregning i 2016	0	19.958
Underdækning 2014 til indregning i 2017	0	0
Underdækning 2015 til indregning i 2017	0	5.612
	<b>0</b>	<b>25.570</b>

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi t.kr.</b>	<b>Nominal værdi t.kr.</b>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	50.000	1000	50.000
	<b>50.000</b>		<b>50.000</b>

Der har ikke været ændringer i selskabets virksomhedskapital siden selskabets stiftelse.

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører periodisering af opkrævede tilslutningsbidrag, som indtægtsføres i takt med afskrivningshorisonten på de tilhørende anlægsaktiver.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	337	325	8.882	6.988
Anden gæld	5.101	4.940	10.704	0
Periodeafgrænsningsposter	284	255	20.082	17.152
	<b>5.722</b>	<b>5.520</b>	<b>39.668</b>	<b>24.140</b>

Anden gæld under langfristede gældsforpligtelser vedrører gældsbrief med Roskilde Kommune, som ejer Fors Holding A/S med 15.805 t.kr.

	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	2.026	(1.695)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.483	(3.183)
	<b>6.509</b>	<b>(4.878)</b>

### 13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fors Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

### 15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fors Holding A/S, Roskilde

Roskilde Kommune, Roskilde

Holbæk Kommune, Holbæk

Lejre Kommune, Lejre

### 16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Fors Holding A/S, Roskilde

## Noter

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Fors Holding A/S, Roskilde

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelses værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af drikkevand indregnes i resultatopgørelsen, når levering til forbruger har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til "hvile-i-sig-selv" princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til produktion og køb af drikkevand for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, drift og vedligeholdelse mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

"Erhvervede lignende rettigheder" omfatter selskabets fremtidige opkrævningsret for fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort pr. 1. januar 2010 over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse, kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Der foretages lineære afskrivninger over 10 år, som modsvarer opkrævningsrettens udnyttelsesperiode.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det, som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det, som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelige afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende, i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning, der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder, som tilbagebetales i forbindelse med årsafregning af vandforbrug i nyt år.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.