
Furesø Forsyning A/S

Sommervej 20, 3520 Farum

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 33 05 62 65

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /6 2016

Ole Bondo Christensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsrapporten 14

Regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Furesø Forsyning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 11. april 2016

Direktion

Anne Margrethe Hansen

Bestyrelse

Susanne Mortensen

Berit Torm

Lars Carpens

Per Brøgger Jensen

Lone Christensen

Frank Severin Hansen

Dan Rosbjerg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Furesø Forsyning A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Furesø Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Hellerup, den 11. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Timmermann
statsautoriseret revisor

Michael Kruse Bak
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Furesø Forsyning A/S
Sommervej 20
3520 Farum
Hjemmeside: www.feforsyning.dk

CVR-nr.: 33 05 62 65
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Furesø

Bestyrelse

Susanne Mortensen
Berit Torm
Lars Carpens
Per Brøgger Jensen
Lone Christensen
Frank Severin Hansen
Dan Rosbjerg

Direktion

Anne Margrethe Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	55.768	65.691	62.844
Bruttofortjeneste	47.234	53.472	50.006
Resultat før finansielle poster	1.088	16.871	15.052
Resultat af finansielle poster	-351	-874	-1.436
Årets resultat	737	12.134	11.034
Balance			
Balancesum	983.422	609.579	610.089
Egenkapital	789.659	518.524	506.390
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	23.991	36.457	42.388
- investeringsaktivitet	-67.025	-28.044	441.158
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-26.756	-27.221	-15.223
- finansieringsaktivitet	36.574	-21.592	-469.265
Årets forskydning i likvider	-6.460	-13.179	14.281
Nøgletal i %			
Bruttomargin	84,7%	81,4%	79,6%
Overskudsgrad	2,0%	25,7%	24,0%
Afkastningsgrad	0,1%	2,8%	2,5%
Soliditetsgrad	80,3%	85,1%	83,0%
Forrentning af egenkapital	0,1%	2,4%	4,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Furesø Forsyning A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Dog henvises til beskrivelsen i ledelsesberetningen om opskrivning af materielle anlægsaktiver.

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at varetage spildevandsforsyningsvirksomhed efter lovgivningen, herunder spildevandsforsyningsvirksomhed i Furesø Kommune.

Furesø Spildevand A/S varetager transport af spildevandet for alle ca. 39.000 borgere i Furesø Kommune. Spildevand fra Farumområdet behandles på selskabets renseanlæg – Stavnsholt Renseanlæg. Spildevand fra Værløse og Hareskov området behandles på Måløv Renseanlæg A/S, som er ejet af Furesø, Ballerup, Egedal og Herlev kommune.

Selskabet varetager desuden tømningsordninger i Furesø Kommune, der omfatter godt 140 ejendomme, som ikke er tilsluttet et renseanlæg.

Målsætning

Det er selskabets målsætning at sikre spildevandsforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugeren.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 737.350, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 789.659.041.

Regulatoriske forhold for datterselskab

Furesø Spildevand har for regnskabsåret 2015 således fået udmeldt et prisloft på DKK 37,99 pr. m³, svarende til en indtægtsramme på DKK 63,3 mio.

Furesø Spildevand har i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen og udviklingen i dansk regnskabspraksis for forsyningsselskaber valgt at indregne over- og underdækninger med forbrugerne. Selskabet har en takstmæssig underdækning på ca. DKK 4,5 mio., der forventes tilbagebetalt til forbrugerne i løbet af 2016 - 2021.

Ledelsesberetning

Væsentlige begivenheder

Aktiviteter i Furesø Spildevand har, udover varetagelse af den daglige drift og vedligeholdelse af selskabets anlæg, været koncentreret omkring den intensiverede indsats for renoivering af ledningsnettet, fortsat fokus på at forbedre el-produktionen på renseanlægget i Stavnsholt, en kortlægning af renoiveringsbehovet på pumpestationerne er påbegyndt og der er arbejdet med at reducere antallet af alarmer.

Aktiviteter i Furesø Egedal Forsyning består i varetagelse af den daglige drift og vedligeholdelse af anlæggene under forsyningsselskaberne. Derudover har koncernens bestyrelse, ledelse og medarbejdere i 2015 fortsat arbejdet med at styrke kapaciteten i Furesø Egedal Forsyning A/S bl.a. ved implementeringen af en ny fælles vagtordningen for selskaberne, insource en række kompetencer samt fortsat styrkelse af overvågnings- og rapporteringsværktøjer. Derudover har selskabet søgt at deltage så aktivt som muligt i de forskellige analyser, der er pågået omkring eventuelle samarbejder og sammenlægninger af kommunalt ejede forsyningsselskaber.

Årets investeringer

Årets samlede investeringer udgør ca. DKK 26,8 mio. svarende til den budgetmæssige forventning. Selskabets investeringer har været præget af projekter med fortsat renoivering af ledninger samt en række projekter på Stavnsholt renseanlæg. Blandt andet er der udført en udskiftning af rist og sandvasker ligesom projektet omkring forbedring af forholdene omkring gasproduktion, der blev påbegyndt i 2014, er fortsat.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat blev anderledes end det oprindeligt budgetteret pga. den ændrede værdiansættelse af selskabet aktiver. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Opskrivning af materielle anlægsaktiver i året

Selskabet har i 2015 foretaget en opskrivning af materielle anlægsaktiver til de værdier som er godkendt af Forsyningssekretariatet. Opskrivningen udgør DKK 344 mio. og er bundet direkte på egenkapitalens "reserve for opskrivninger" efter fradrag af udskudt skat. Opskrivningen kan som den øvrige egenkapital ikke udloddes til ejerne jf. beskrivelsen i egenkapitalopgørelsen på side 12.

Grundlaget for indtjeningen

Indtægterne, der finansierer driften af Furesø Spildevand A/S, kommer fra betaling for afledt spildevand samt vejafvandingsbidrag fra kommune og vejdirektoratet for regnvand, der ledes igennem kloaksystemet. Taksten pr. m³ godkendes af bestyrelsen ud fra budgetterede drifts- og investeringsomkostninger og indenfor rammerne fastsat i henhold til de prislofter Forsyningssekretariatet udmelder.

Taksterne bliver efterfølgende godkendt af Furesø Byråd.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Furesø Spildevand A/S påvirker miljøet direkte fra renselanlægget i Stavnsholt gennem udledning af rensed spildevand til recipient, afsætning af slam, fedt, ristestof og sand samt gennem regnbetingede udløb til recipient som konsekvens af store regnhændelser. Furesø Spildevand påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, hjælpestoffer, materialer og brændstoffer m.v.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for balancen ved etableringen pr. 1. januar 2009 med efterfølgende tilgange.

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver og SKAT har i 2013 truffet afgørelse om en nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet.

Selskabets ledelse har besluttet at anke afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række vandselskaber som i øjeblikket kører tilsvarende sager hos Landsskatteretten. Det er selskabets opfattelse, at der ikke påhviler selskabet yderligere skatteforpligtelser ud over de i regnskabet oplyste.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		55.768.279	65.691.075	0	0
Produktionsomkostninger		-8.533.928	-12.218.744	0	0
Bruttoresultat		47.234.351	53.472.331	0	0
Distributionsomkostninger		-43.043.166	-30.680.866	0	0
Administrationsomkostninger		-3.103.229	-5.920.889	0	0
Resultat før finansielle poster		1.087.956	16.870.576	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	0	0	0	11.904.400
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	737.350	229.297	737.350	229.297
Finansielle indtægter		208.750	91.432	0	0
Finansielle omkostninger		-1.296.706	-1.194.591	0	0
Resultat før skat		737.350	15.996.714	737.350	12.133.697
Skat af årets resultat	3	0	-3.863.017	0	0
Årets resultat		737.350	12.133.697	737.350	12.133.697

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	737.350	12.133.697
Overført resultat	0	0
	737.350	12.133.697

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Software		0	1.612.866	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	0	1.612.866	0	0
Grunde		13.763.670	72.921.282	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		835.287.579	409.121.285	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.669.358	34.587.533	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		30.607.020	21.938.836	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	884.327.627	538.568.936	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	748.651.445	480.248.400
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	41.081.807	38.349.297	41.081.807	38.349.297
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	40.267.503	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		81.349.310	38.349.297	789.733.252	518.597.697
Anlægsaktiver		965.676.937	578.531.099	789.733.252	518.597.697
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		787.628	1.070.232	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.142.116	0	0	0
Regulatorisk underdækning		4.467.793	11.769.940	0	0
Andre tilgodehavender		6.881.154	7.271.003	0	0
Udskudt skatteaktiv		6.000	0	6.000	6.000
Periodeafgrænsningsposter		0	16.418	0	0
Tilgodehavender		13.284.691	20.127.593	6.000	6.000
Likvide beholdninger		4.460.154	10.919.907	0	0
Omsætningsaktiver		17.744.845	31.047.500	6.000	6.000
Aktiver		983.421.782	609.578.599	789.739.252	518.603.697

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000
Reserve for opskrivninger		268.403.758	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.059.094	327.297	315.360.252	44.224.697
Overført resultat		517.096.189	517.096.400	473.198.789	473.199.204
Egenkapital	9	789.659.041	518.523.697	789.659.041	518.523.901
Hensættelse til udskudt skat		88.936.521	13.227.063	0	0
Hensatte forpligtelser		88.936.521	13.227.063	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		19.984.578	13.879.401	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.098.262	33.850.247	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		45.082.840	47.729.648	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		12.437.685	0	0	0
Kreditinstitutter		39.146.258	12.251.986	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.813.823	15.041.610	15.211	14.796
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	65.000	65.000
Gæld til associerede virksomheder		1.590.052	1.701.389	0	0
Anden gæld		755.562	1.103.206	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		59.743.380	30.098.191	80.211	79.796
Gældsforpligtelser		104.826.220	77.827.839	80.211	79.796
Passiver		983.421.782	609.578.599	789.739.252	518.603.697
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10				
Nærtstående parter og ejerforhold	11				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.100.000	0	327.297	517.096.189	518.523.486
Årets opskrivning	0	268.403.758	0	0	268.403.758
Korrektion vedr. tidligere år	0	0	1.994.447	0	1.994.447
Årets resultat	0	0	737.350	0	737.350
Egenkapital 31. december	1.100.000	268.403.758	3.059.094	517.096.189	789.659.041

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.100.000	0	44.224.697	473.198.789	518.523.486
Årets opskrivning	0	0	268.403.758	0	268.403.758
Korrektion vedr. tidligere år	0	0	1.994.447	0	1.994.447
Årets resultat	0	0	737.350	0	737.350
Egenkapital 31. december	1.100.000	0	315.360.252	473.198.789	789.659.041

Selskabets virksomhed er underlagt lov om vandforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i lov om vandforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		737.350	12.133.697
Reguleringer	12	27.068.380	24.676.638
Ændring i driftskapital	13	-2.726.525	749.591
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		25.079.205	37.559.926
Renteindbetalinger og lignende		208.750	91.433
Renteudbetalinger og lignende		-1.296.708	-1.194.591
Pengestrømme fra driftsaktivitet		23.991.247	36.456.768
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-808.742
Køb af materielle anlægsaktiver		-26.756.386	-27.220.800
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-40.268.216	-14.085
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-67.024.602	-28.043.627
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		18.542.862	-3.620.599
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		26.894.272	120.600
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-8.751.984	-8.748.970
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-111.337	-9.342.994
Difference egenkapital primo		-211	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		36.573.602	-21.591.963
Ændring i likvider		-6.459.753	-13.178.822
Likvider 1. januar		10.919.907	24.098.729
Likvider 31. december		4.460.154	10.919.907
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.460.154	10.919.907
Likvider 31. december		4.460.154	10.919.907

Noter til årsrapporten

1	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Morderselskab	
		2015	2014
		DKK	DKK
	Andel af overskud i dattervirksomheder	0	11.904.400
		0	11.904.400

2	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Morderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Andel af overskud i associerede virksomheder	737.350	229.297	737.350	229.297
		737.350	229.297	737.350	229.297

3	Skat af årets resultat				
	Årets aktuelle skat	0	0	0	0
	Årets udskudte skat	0	3.863.017	0	0
		0	3.863.017	0	0

Selskabet er part i en verserende skattesag vedrørende de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne. SKAT har ikke godkendt de anvendte indgangsværdier på anlægsaktiverne, men har korrigeret dem til et væsentligt lavere niveau. Selskabet har anket sagen til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i 2014 truffet afgørelse i enkelte prøvesager til SKAT's fordel. Efterfølgende drøftelser mellem parterne, har medført, at der er blevet enighed om, at anvende syn- og skønsmand i forbindelse med afgørelse af prøvesagerne. Prøvesagerne er berammet til forhandling i foråret 2017.

Det er selskabets ledelses opfattelse at der ikke påhviler selskabet yderligere skatteforpligtelser udover de i regnskabet oplyste.

Noter til årsrapporten

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Software</u> DKK
Kostpris 1. januar	1.764.703
Overførsler i årets løb	<u>-1.764.703</u>
Kostpris 31. december	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	151.837
Valutakursregulering	<u>-151.837</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	101.036.322	469.643.777	42.808.668	21.938.836	635.427.603
Tilgang i årets løb	0	0	0	26.756.218	26.756.218
Overførsler i årets løb	-87.272.652	147.258.597	-40.133.208	-18.088.034	1.764.703
Kostpris 31. december	13.763.670	616.902.374	2.675.460	30.607.020	663.948.524
Årets opskrivninger	0	340.893.740	3.213.641	0	344.107.381
Opskrivninger 31. december	0	340.893.740	3.213.641	0	344.107.381
Ned- og afskrivninger 1. januar	28.115.040	60.522.492	8.221.135	0	96.858.667
Overførsler i årets løb	-28.115.040	36.209.982	-7.943.105	0	151.837
Årets afskrivninger	0	25.776.061	941.713	0	26.717.774
Ned- og afskrivninger 31. december	0	122.508.535	1.219.743	0	123.728.278
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.763.670	835.287.579	4.669.358	30.607.020	884.327.627
Afskrives over		10-100 år	5-50 år		

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	436.209.000	436.209.000
Kostpris 31. december	436.209.000	436.209.000
Værdireguleringer 1. januar	44.039.400	32.135.000
Årets resultat	0	11.904.400
Årets opskrivninger, netto	268.403.045	0
Værdireguleringer 31. december	312.442.445	44.039.400
Regnskabsmæssig værdi 31. december	748.651.445	480.248.400

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Furesø Spildevand A/S	Værløse	10.000	100%	748.652.158	-

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	38.022.000	38.022.000	38.022.000	38.022.000
Kostpris 31. december	38.022.000	38.022.000	38.022.000	38.022.000
Værdireguleringer 1. januar	327.297	98.000	327.297	98.000
Årets resultat	737.350	229.297	737.350	229.297
Korrektion vedr. tidligere år	1.995.160	0	1.995.160	0
Værdireguleringer 31. december	3.059.807	327.297	3.059.807	327.297
Regnskabsmæssig værdi 31. december	41.081.807	38.349.297	41.081.807	38.349.297

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Furesø Egedal					
Forsyning A/S	Stenløse	1.000.000	50%	1.097.164	8.091
Måløv Rens A/S	Måløv	5.000.000	41,5%	97.671.000	1.767.000

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	39.937.793
Kostpris 31. december	39.937.793
Opskrivninger 1. januar	0
Årets opskrivninger	329.710
Opskrivninger 31. december	329.710
Nedskrivninger 1. januar	0
Nedskrivninger 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	40.267.503

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.100 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Furesø Kommune

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Furesø Spildevand A/S

Dattervirksomhed

Måløv Rens A/S

Associeret

Furesø Egedal Forsyning A/S

Associeret

Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner, har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionære, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående.

Noter til årsrapporten

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-208.750	-91.432
Finansielle omkostninger	1.296.706	1.194.591
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	26.717.774	19.939.759
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-737.350	-229.297
Skat af årets resultat	0	3.863.017
	<u>27.068.380</u>	<u>24.676.638</u>

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	6.848.901	-4.349.962
Ændring i leverandører m.v.	-9.575.426	5.099.553
	<u>-2.726.525</u>	<u>749.591</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Furesø Forsyning A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Furesø Forsyning A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder opkrævninger af vandafledningsafgift som indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Ved regnskabsperiodens udgang sammenholdes årets opkrævninger med den mulige opkrævning i henhold til lovgivningen. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en forpligtelse til efterfølgende prisreduktion hensættes et hertil svarende beløb i balancen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse.

Regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af vandledningsnet samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på ledningsnettet samt afskrivninger af driftsmidler og inventar.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er værdiansat til myndighedsgodkendte standardværdier (POLKA-værdier) fratrukket lineære afskrivninger. Disse værdiansættelsesprincipper er gældende for alle regulerede vand- og spildevandsselskaber i Danmark.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-50 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regulatorisk underdækning

Regulatorisk underdækning vedrørende tidligere år, som i de kommende år kan indregnes i vandafledningsafgiften og opkræves fra forbrugerne i henhold til den udmeldte indtægtsramme, indregnes i balancen under andre tilgodehavender til en værdi svarende til det beløb, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$