

## **Frederiksberg Fjernkøling A/S**

**Stæhr Johansens Vej 38  
2000 Frederiksberg**

**CVR-nr. 34 60 61 10**

**Årsrapport for 2015  
(4. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 25. maj 2016.



---

Simon Milthers  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	8
Balance pr. 31. december 2015	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	12
Noter til årsrapporten	13
Anvendt regnskabspraksis	19

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Frederiksberg Fjernkøling A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 10. maj 2016

### Direktion



Søren Krøigaard  
adm. direktør

### Bestyrelse



Torben Kjærgaard  
formand



Søren Krøigaard



Frank Steen Pedersen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### *Til kapitalejeren i Frederiksberg Fjernkøling A/S*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

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

#### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Frederiksberg, den 10. maj 2016

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



Søren P. Nielsen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Frederiksberg Fjernkøling A/S Stæhr Johansens Vej 38 2000 Frederiksberg  Telefon: 38 18 50 00  CVR-nr.: 34 60 61 10 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 4. regnskabsår Hjemsted: Frederiksberg
<b>Bestyrelse</b>	Torben Kjærgaard, formand Søren Krøigaard Frank Steen Pedersen
<b>Direktion</b>	Søren Krøigaard, adm. direktør
<b>Revision</b>	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
<b>Advokat</b>	Bech-Bruun Langelinie Allé 35 2100 København Ø
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Storekunder Danmark Holmens Kanal 2 - 12 1092 København K
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Frederiksberg Energi A/S, Frederiksberg, CVR-nr. 28 50 07 34.  Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:  Frederiksberg Energi A/S Stæhr Johansens Vej 38 2000 Frederiksberg

## Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Nettoomsætning	2.250	1.134	0	0
Resultat før finansielle poster	207	-2.683	-3.523	-180
Resultat af finansielle poster	-138	-66	10	5
Årets resultat	171	-2.281	-2.694	-137
<b>Balance</b>				
Balancesum	83.776	48.871	13.097	8.323
Egenkapital	33.058	2.887	5.169	7.863
<b>Pengestrømme fra:</b>				
- driftsaktivitet	-1.780	35.739	2.325	-81
- investeringsaktivitet	-27.488	-38.063	-4.176	-1.768
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-27.188	-37.363	-4.176	-1.768
Årets forskydning i likvider	732	-2.324	-1.851	-1.849
<b>Nøgletal</b>				
Overskudsgrad	9,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Afkastningsgrad	0,3%	-5,5%	-26,9%	-2,2%
Soliditetsgrad	39,5%	5,9%	39,5%	94,5%
Forrentning af egenkapital	1,0%	-56,6%	-41,4%	-0,4%
Effektiv skatteprocent	2.504,0%	17,0%	23,0%	22,0%

## Ledelsesberetning

### Selskabets hovedaktivitet

Selskabet er stiftet den 28. juni 2012 med det formål at udøve virksomhed med udførelse af fjernkøling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har indgået Serviceaftale med Frederiksberg Forsyning A/S om varetagelse af selskabets samlede aktiviteter.

I 2014 er den første kunde tilsluttet fjernkølingssystemet på Frederiksberg, og der arbejdes med kontrakter til kommende aftagere. Anlægget har pt. en kapacitet på 3 MW køleenergi.

Der blev i juni 2014 underskrevet en kontrakt om fjernkøling med kapacitet på 10,4 MW køleenergi til Carlsberg Byen. Selskabet har investeret i et anlæg, der skal levere køling til den nye bydel og skal også stå for driften. Anlægget blev færdig i 2015, vil reducere miljøbelastningen med op til 23 %. Selskabet arbejder pt. med tilslutning af flere kunder til fjernkølesystemet.

Frederiksberg Fjernkøling A/S arbejder på at udvide fjernkølingsforretningen og har i 2015 haft dialog med andre forsyningsselskaber om samarbejde.

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 171 t.kr., svarende til det forventede.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende, da selskabet er i en opbygningsfase.

### Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

#### Driftsrisici

Driftsrisikoen vurderes at være lav.

#### Markedsrisici

Der er ingen særlige markedsrisici.

#### Renterisici

Hvis renteniveauet stiger eller falder væsentligt i forhold til det nuværende niveau, vil dette indvirke på selskabets fremtidige driftsresultater.

#### Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner.

### Efterfølgende begivenheder

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der kan forrykke vurderingen af årsrapporten for 2015.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens forventning, at selskabet fortsat vil være i en stabil og positiv udvikling.



## **Ledelsesberetning**

For 2016 forventes et underskud før skat på 1,6 mio. kr.

### **Videnressourcer**

Selskabets forretningsgrundlag stiller særlige krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere, forretningsprocesser og IT-udnyttelse. For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde dygtige medarbejdere. Frederiksberg Forsyning A/S, som varetager selskabets drift, arbejder systematisk med videndeling, efteruddannelse og kompetenceudvikling mv.

### **Samfundsansvar**

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 99A, stk. 6 undladt at afgive oplysninger om samfundsansvar. Der henvises til årsrapporten for moderselskabet Frederiksberg Energi A/S (CVR-nr. 28 50 07 34), hvor oplysninger om samfundsansvar er afgivet.

### **Mål og politikker for det underrepræsenterede køn**

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 99B, stk. 2 undladt at afgive oplysninger om mål og politikker for det underrepræsenterede køn. Der henvises til årsrapporten for moderselskabet Frederiksberg Energi A/S (CVR-nr. 28 50 07 34), hvor mål og politikker for det underrepræsenterede køn er opstillet for den samlede koncern.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>	1	<u>2.250</u>	<u>1.134</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>2.250</b>	<b>1.134</b>
Distributionsomkostninger		2.777	-2.708
Administrationsomkostninger		<u>-4.820</u>	<u>-1.109</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>207</b>	<b>-2.683</b>
Finansielle indtægter	2	0	2
Finansielle omkostninger	3	<u>-138</u>	<u>-68</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>69</b>	<b>-2.749</b>
Skat af årets resultat	4	<u>102</u>	<u>468</u>
<b>Årets resultat</b>		<u><b>171</b></u>	<u><b>-2.281</b></u>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført overskud		<u>171</u>	<u>-2.281</u>
		<u><b>171</b></u>	<u><b>-2.281</b></u>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Software		767	607
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<u>767</u>	<u>607</u>
Distributionsanlæg		22.285	17.312
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		44.510	16.916
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.872	8.363
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<u>68.667</u>	<u>42.591</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>69.434</u>	<u>43.198</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		149	449
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.762	0
Andre tilgodehavender		1.373	1.000
Udskudt skatteaktiv	8	520	2.248
Selskabsskat		1.830	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>11.634</u>	<u>3.697</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>2.708</u>	<u>1.976</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>14.342</u>	<u>5.673</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>83.776</u>	<u>48.871</u>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		3.000	2.000
Overført resultat		<u>30.058</u>	<u>887</u>
<b>Egenkapital</b>	7	<u><b>33.058</b></u>	<u><b>2.887</b></u>
Periodeafgrænsningsposter		<u>13.734</u>	<u>14.307</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<u><b>13.734</b></u>	<u><b>14.307</b></u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32	6
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.340	29.960
Skyldig sambeskatningsbidrag		0	1.340
Anden gæld		40	371
Periodeafgrænsningsposter		<u>572</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>36.984</b></u>	<u><b>31.677</b></u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u><b>50.718</b></u>	<u><b>45.984</b></u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><b>83.776</b></u>	<u><b>48.871</b></u>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Medarbejderforhold	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

## Egenkapitaloppgørelse

	Selskabskapi- tal	Overkurs ved emission	Overført re- sultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	2.000	0	887	2.887
Kontant kapitalforhøjelse	1.000	29.000	0	30.000
Årets resultat	0	-29.000	171	-28.829
Overført fra overkurs ved emis- sion	0	0	29.000	29.000
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>3.000</b>	<b>0</b>	<b>30.058</b>	<b>33.058</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat		171	-2.281
Reguleringer	14	1.290	407
Ændring i driftskapital	15	-1.762	37.300
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-301</b>	<b>35.426</b>
Renteindbetalinger og lignende		0	2
Renteudbetalinger og lignende		-139	-68
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-440</b>	<b>35.360</b>
Betalt selskabsskat		-1.340	0
Refunderet selskabsskat		0	379
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-1.780</b>	<b>35.739</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-300	-700
Køb af materielle anlægsaktiver		-27.188	-37.363
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-27.488</b>	<b>-38.063</b>
Kontant kapitalforhøjelse		30.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>30.000</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>732</b>	<b>-2.324</b>
Likvider 1. januar 2015		1.976	4.300
<b>Likvider 31. december 2015</b>		<b>2.708</b>	<b>1.976</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.708	1.976
<b>Likvider 31. december 2015</b>		<b>2.708</b>	<b>1.976</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Effektbidrag	513	337
Energibidrag	<u>1.737</u>	<u>797</u>
	<u><b>2.250</b></u>	<u><b>1.134</b></u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>2</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	135	68
Andre finansielle omkostninger	<u>3</u>	<u>0</u>
	<u><b>138</b></u>	<u><b>68</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-1.830	1.340
Årets regulering af udskudt skat	<u>1.728</u>	<u>-1.808</u>
	<u><b>-102</b></u>	<u><b>-468</b></u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23.5%/24.5% skat af årets resultat før skat	16	-674
Skatteeffekt af:		
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	<u>-118</u>	<u>206</u>
	<u><b>-102</b></u>	<u><b>-468</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Software</u>
Kostpris 1. januar 2015	700
Tilgang i årets løb	<u>300</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>1.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	93
Årets afskrivninger	<u>140</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>233</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>767</u></u></b>
Afskrives over	<u>2-5 år</u>

### 6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Distributions- anlæg</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse</u>
Kostpris 1. januar 2015	17.444	17.500	8.364
Tilgang i årets løb	0	0	27.188
Overførsler i årets løb	<u>5.212</u>	<u>28.468</u>	<u>-33.680</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>22.656</u>	<u>45.968</u>	<u>1.872</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	132	583	0
Årets afskrivninger	<u>239</u>	<u>875</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>371</u>	<u>1.458</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>22.285</u></u></b>	<b><u><u>44.510</u></u></b>	<b><u><u>1.872</u></u></b>
Afskrives over	<u>75 år</u>	<u>3 - 20 år</u>	



## Noter til årsrapporten

### 7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 3.000 aktier a nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	2.000	2.000	2.000	0
Tilgang i året	1.000	0	0	2.000
Afgang i året	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december 2015</b>	<b>3.000</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>

### 8 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	169	133
Materielle anlægsaktiver	2.458	766
Investeringsbidrag	-3.147	-3.147
Overført til udskudt skatteaktiv	520	2.248
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	520	2.248
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>520</b>	<b>2.248</b>

## Noter til årsrapporten

### 9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		
Efter 5 år	11.445	12.018
Mellem 1 og 5 år	2.289	2.289
Langfristet del	13.734	14.307
Inden for et år	572	0
Kortfristet del	572	0
	<b>14.306</b>	<b>14.307</b>

Periodeafgrænsningsposter omfatter hovedsageligt investeringsbidrag, som indtægtsføres i takt med, at anlægsudgifterne afskrives.

### 10 Eventualposter mv.

#### Eventualforpligtelser m.v.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Frederiksberg-energi-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2015 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### Kontraktlige forpligtelser

Mellem selskabet og Frederiksberg Forsyning A/S er der indgået en serviceaftale, efter hvilken Frederiksberg Forsyning A/S mod honorar stiller alle de nødvendige ressourcer til rådighed for realisering af selskabets drift, herunder personale.

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

## Noter til årsrapporten

### 12 Medarbejderforhold

Frederiksberg Fjernkøling A/S har ingen ansatte. Alt personale stilles til rådighed af Frederiksberg Forsyning A/S i henhold til den indgåede serviceaftale, jf. note 10.

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Frederiksberg Kommune, Smallegade 1, 2000 Frederiksberg, som er koncernens ultimative ejer, samt moderselskabet Frederiksberg Energi A/S, Stæhr Johansens Vej 38, 2000 Frederiksberg.

#### Øvrige nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter virksomhedens bestyrelsesmedlemmer (se ledelsespåtegningen).

Selskabets nærtstående parter omfatter desuden selskabets søsterselskaber:

Frederiksberg Vind A/S

Frederiksberg Vand A/S

Frederiksberg Kloak A/S

Frederiksberg Forsyning A/S

Frederiksberg Forsynings Ejendomsselskab A/S

Frederiksberg Fjernvarme A/S

Frederiksberg EnergiService A/S

Frederiksberg Bygas A/S

Alle søsterselskaberne har adresse på Stæhr Johansens Vej 38, 2000 Frederiksberg.

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Frederiksberg Energi A/S, 2000 Frederiksberg (ejer 100%).

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	0	-2
Finansielle omkostninger	138	68
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.254	809
Skat af årets resultat	-102	-468
	<u><b>1.290</b></u>	<u><b>407</b></u>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-7.835	585
Ændring i langfristede gældsforpligtelser	-570	14.307
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	6.643	22.408
	<u><b>-1.762</b></u>	<u><b>37.300</b></u>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frederiksberg Fjernkøling A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C (stor).

Med henvisning til ÅRL § 96, stk. 3 undlades at afgive oplysninger om samlet honorar til revisorvirksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i t.kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelsen**

#### **Segmentoplysninger**

Selskabet har alene ét forretningssegment, som består af at drive fjernkølingsvirksomhed i Frederiksberg Kommune.

#### **Nettoomsætning**

Faktureret omsætning indeholder opkrævninger for årets leverancer samt reguleringer, der overføres til afregning i kommende år.

Indtægter fra årets leveringer opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsning m.v. herunder en vurdering af hvorvidt betaling herfor er eller forventes modtaget.

Faktureret omsætning måles eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Modtagne investeringsbidrag opføres under periodeafgrænsningsposter og indtægtsføres over 25 år, svarende til den gennemsnitlige afskrivningsperiode for de aktiver, hvortil investeringsbidraget knytter sig. Indtægtsførte investeringsbidrag medtages under denne post.

#### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til underentreprenører.

#### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til administrative ydelser, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger mv.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, ligningde finansielle poster samt til-læg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skat af årets resultat**

Selskabet er sambeskattet med moderselskab Frederiksberg Energi A/S (administrationselskab) og alle moderselskabets dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende koncernselskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### *Software*

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, som udgør 2-5 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Værdien af de materielle anlægsaktiver ved selskabets stiftelse er målt til en tilbagediskonteret nedskrevet genanskaffelsespris med fradrag for akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Distributionsanlæg	75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 20 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver.

Nedskrivningstesten foretages på basis af de særlige forhold der gælder for vandselskaber, herunder at selskaberne er "non-profit" og derfor ikke opererer med et afkastkrav til ejerne, samt de særlige forhold omkring reguleringen af indtægter og omkostninger for vandselskaber.

Den anvendte tilgang for nedskrivningstest bevirker, at værdien af nettoaktiverne i balancen ikke nødvendigvis vil være lig en mulig salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventet tab.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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 og jurisdiktion.

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.

### **Gældsforpligtelser**

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

Ikke-finansielle forpligtelser måles til nettorealisationværdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår, og måles til nettorealisationværdi.

Investeringsbidrag modtaget i forbindelse med tilslutning af forbrugere opføres under posten og indtægtsføres i takt med, at anlægsudgifterne herved afskrives.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter regnskabsposten "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Forrentning af egenkapital	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$
Effektiv skatteprocent	$\text{Skat af årets resultat} / \text{resultat før skat}$