

HOFOR Spildevand Herlev A/S

c/o Herlev Kommune, Rådhuset

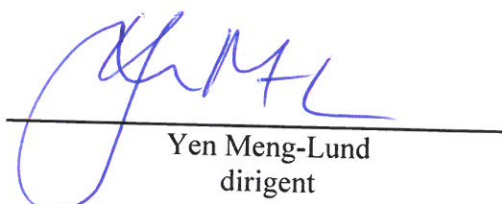
Herlev Bygade 90

2730 Herlev

CVR-nr. 30 55 71 07

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 28. maj 2018



Yen Meng-Lund
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	17
Balance pr. 31. december 2017	18
Egenkapitalopgørelse	20
Noter til årsrapporten	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for HOFOR Spildevand Herlev 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

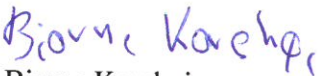
Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtigelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 11 herom.

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

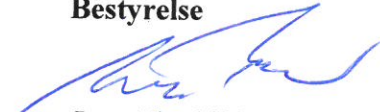
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. april 2018


Direktion


Bjarne Korshøj
direktør

Bestyrelse


Lars Therkildsen
formand



Jan Kauffmann


Frank Brodersen


Yen Meng-Lund


Lotte Bøjer


Povl Dam Markussen


Anders Jørn Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HOFOR Spildevand Herlev A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Spildevand Herlev A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Den udskudte skatteforpligtelse, der i balancen er indregnet til 0 mio. kr., er efter vores opfattelse undervurderet med op til 57 mio.kr. Dette skyldes, at Østre Landsret den 16. januar 2018, som omtalt i note 11, har afsagt dom i to prøvesager omkring opgørelse af skattemæssige indgangsværdier på vand- og spildevandsselskabers materielle anlægsaktiver. Der er ved domsafgivelsen lagt vægt på, at selskaberne ikke har kunne fremføre tilstrækkelig bevis for, at de skattemæssige indgangsværdier skal opgøres til et andet beløb end det af SKAT opgjorte. Afgørelserne fra Østre Landsret, som er anket til Højesteret, har betydning for opgørelsen af udskudt skat i selskabet. Den udskudte skatteforpligtelse modsvares af en opkrævningsret, idet selskabet i henhold til indtægtsreguleringen har mulighed for at indregne skatteomkostninger i taksterne på det tidspunkt, hvor de bliver til en betalbar skat. Den beløbsmæssige effekt på årets resultat er 0 mio. kr. Aktiver og hensættelser vil øges med op til 57 mio.kr.

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 med forbehold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

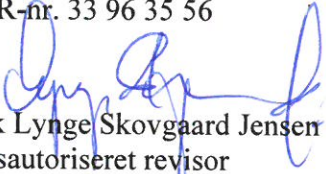
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

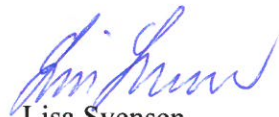
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

København, den 4. april 2018

Deloitte
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089


Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Selskabsoplysninger

Selskabet	HOFOR Spildevand Herlev A/S c/o Herlev Kommune, Rådhuset Herlev Bygade 90 2730 Herlev Telefon: 33953395 Hjemmeside: www.hofor.dk CVR-nr.: 30 55 71 07 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017 Stiftet: 22. november 2007 Hjemsted: Herlev
Bestyrelse	Lars Therkildsen, formand Jan Kauffmann Frank Brodersen Yen Meng-Lund Lotte Bøjer Povl Dam Markussen Anders Jørn Jensen
Direktion	Bjarne Korshøj, direktør
Revision	Deloitte statsautoriseret revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet HOFOR Forsyning Holding P/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive spildevandsforsyning i Herlev Kommune. Selskabet skal sikre en spildevandshåndtering af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Den daglige drift håndteres af koncernens serviceselskab HOFOR A/S. HOFOR Spildevand Herlev A/S har således indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægssydelse. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor HOFOR Spildevand Herlev A/S ikke har nogen personaleomkostninger.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Skattesagen:

HOFOR er lige som resten af vandbranchen uenig i SKATs beregning af anlægsværdierne i vand- og spildevandsselskaberne på tidspunkt for selskabernes stiftelse. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end selskabernes egne opgørelser og lavere end de værdier, som den regulerende myndighed har opgjort (POLKA). SKATs metode betyder, at størsteparten af selskaberne vil blive opkrævet skat – til trods for at selskaberne som følge af hvile-i-sig-selv princippet ikke kan oparbejde et overskud over tid. På landsplan vil SKATs opgørelse føre til skattebetalinger i niveauet 36 mia. kr. For HOFORs vand- og spildevandsselskaber er uenigheden opgjort til ca. en mia. kr. i udskudt skat.

Betalt skat kan ifølge lovgivningen indregnes i priserne over for kunderne. Da selskaberne ikke har andre muligheder for at optjene skattebetalingen, bliver konsekvensen, at skatten blive opkrævet hos kunderne krone for krone og tillagt moms. Hermed mener HOFOR og branchen, at der er tale om en skjult vandskat, som ikke er i overensstemmelse med de politiske intentioner bag vandsektorloven.

HOFOR har på den baggrund i samarbejde med brancheorganisationen DANVA stævnet SKAT ved landsretten. Branchen anvender bl.a. HOFORs vandselskab HOFOR Vand Hvidovre A/S som prøvesag ved landsretten.

I januar 2018 afsagde Østre Landsret dom i sagen, der er blevet omtalt som 'Danmarkshistoriens største skattesag' og frifandt her SKAT. Det bemærkes at Landsrettens dom ikke var enstemmig. HOFOR og branchen i øvrigt finder sagen så principiel og urimelig, at det er besluttet at anke Østre Landsrets afgørelse til Højesteret.

I fald SKAT får medhold ved Højesteret, vil det for selskabet medføre en udskudt skat på op til 57 mio. kr. jf. note usikkerhed ved indregning og måling. Da det ikke er muligt at sandsynliggøre over for revisor, at HOFOR har mere end 50% chance for at vinde sagen ved Højesteret, har revisionen taget forbehold i deres erklæring for, hvorvidt de skattemæssigt opgjorte værdier burde indregnes i årsregnskabet med de heraf afledte regnskabsmæssige konsekvenser. HOFOR mener dog, at selv i tilfælde af, at sagen tabes ved Højesteret er det overvejende sandsynligt, at der findes en politisk løsning på tvisten.

Ledelsesberetning

Vejbidrag

Alle kommuner i Danmark betaler et årligt vejbidrag til spildevandsselskaberne for afledning af regnvand fra kommunale veje. Kommunens betaling for afledning af vejvand er reguleret i betalingsloven, og det fremgår heraf, at vejbidraget skal udgøre højst otte pct. af anlægsudgifterne til kloakledningsanlæggene. Der er pt. usikkerhed i branchen om, hvorledes procentandelen skal fastsættes, efter Forsyningssekretariatets metode blev underkendt ved Højesteret i februar 2016.

HOFOR har efter aftale med HOFORs ejerkommuner valgt at fastsætte procenten på baggrund af en model, der sikrer faste og objektive kriterier spildevandsselskaberne og ejerkommunerne imellem. Modellen er baseret på udkast til en afregningsmodel aftalt mellem KL og Danva. Det var forventningen, at denne model ville blive indført for hele branchen i løbet af 2017, men den foreligger endnu kun i udkast. Modellen tager udgangspunkt i det samlede provenu for vejafvandingsbidrag på landsplan i gennemsnit i perioden 2007-2010 (prisfremskrevet), og fordeler dette mellem kommunerne på baggrund af kommunernes respektive vejareal. Denne fordeling omregner HOFOR efterfølgende til en procentandel af de faktiske anlægsudgifter i året, dog højst otte pct.

HOFOR imødeser, at reglerne på området afklares i samarbejde mellem branchen, KL og Energistyrelsen og udmøntes i lovgivning eller vejledning i løbet af 2018.

Ny vandsektorlov

I 2017 trådte en ny regulering af vandsektoren i kraft. Som noget nyt indgår også vand- og spildevandsselskabernes investeringer i benchmarkingen og indtægtsrammerne, hvor det tidligere alene var driftsomkostningerne, der var underlagt en regulering. Den nye regulering lægger således et loft over selskabernes omkostninger til reinvesteringer og vedligeholde af eksisterende anlæg i form af ledninger, pumpestationer, bassiner m.m.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på t.kr. 1.574, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 483.172.

Selskabets ledelse anser resultatet for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Bortset fra ovenstående omtale af skattesag er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HOFOR Spildevand Herlev A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg af bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt en indtægtsramme i henhold til Bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber. Indtægtsrammen medfører en regnskabsmæssig over-/underdækning, som er udtryk for forskellen mellem den for året beregnede indtægtsramme og de faktiske indtægter omfattet heraf. Såfremt de samlede indtægter er større end den beregnede indtægtsramme indregnes en forpligtelse (mellemsgning med kunder - overdækning), tilsvarende indregnes et tilgodehavende (mellemsgning med kunder – underdækning) hvis de samlede indtægter er lavere end den beregnede indtægtsramme.

Den beregnede indtægtsramme består af det historiske økonomiske grundlag, ikke påvirkelige omkostninger, periodevise omkostninger, historiske over-/underdækninger og de forventede tillæg.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægterne, der omfatter bidrag for vandafledning, indregnes i resultatopgørelsen såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Årets regulering af over-/underdækning indgår også i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder omkostninger til produktion og rensningsydelse i forbindelse med spildevand.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer og vedligeholdelse af netaktiver m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Finansielle poster omfatter bl.a. koncerninterne renter, garantiprovision, bankrenter, renter vedrørende kommunekredit mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med HOFOR Holding A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssige underskud, sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som et immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver anskaffet før 1. januar 2010 er målt til standardpriser med fradrag af akkumulerede afskrivninger baseret på standardlevetider. Standardpriser og standardlevetider er udmeldt af Forsyningssekretariatet i forbindelse med opgørelsen af den reguleringsmæssige åbningsbalance.

Standardværdierne anført ovenfor vurderes at være udtryk for, at materielle anlægsaktiver er målt til dagsværdien af anlæggene, idet standardværdierne giver selskabet ret til at opkræve et beløb svarende til standardværdierne hos forbrugerne over en årrække.

Materielle anlægsaktiver anskaffet 1. januar 2010 eller senere måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Bygninger	50-75 år
Produktionsanlæg og maskiner (netaktiver)	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år

Der afskrives ikke på grunde og materielle anlægsaktiver under udførelse.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Idet afskrivningerne er udtryk for selskabets årlige forbrug af retten til at opkræve investeringer hos forbrugerne vil afskrivningerne som udgangspunkt samtidig være udtryk for årets regulering til dagsværdi. Derfor vil der i selskabet typisk ikke være løbende dagsværdireguleringer bortset fra afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivningstesten baseres på vandsektorlovens særlige forhold.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Det er alene indikationer på værdiforringelser, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Reguleringsmæssig underdækning:

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved vandforsyningsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger:

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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 samt for betalte acontoskatter.

Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Ved uafregnede forbrugsleverancer er årets forventede omsætning beregnet på grundlag af mængden af leveret energi i forsyningsområdet, historiske forbrugsdata, nettab og de for året fastsatte tariffer. Årets forventede omsætning sammenholdes med den fakturerede mængde, og forskellen er årets ikke fakturerede mængde (uafregnede forbrugsleverancer). Dette beløb reguleres i omsætningen og medtages som enten et tilgodehavende eller som en forpligtelse.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Reguleringsmæssig overdækning:

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for vandforsyningsaktiviteterne, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	1	43.245	45.481
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-11.126	-9.876
Andre eksterne omkostninger		-11.003	-10.449
Bruttoresultat		21.116	25.156
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-16.960	-16.686
Driftsresultat		4.156	8.470
Finansielle indtægter	3	73	396
Finansielle omkostninger	4	-1.656	-1.432
Resultat før skat		2.573	7.434
Skat af årets resultat	5	-999	0
Årets resultat		1.574	7.434
Resultatdisponering	6		

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		t.kr.	t.kr.
Aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse		6.487	5.732
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>6.487</u>	<u>5.732</u>
Grunde og bygninger		27.375	27.540
Produktionsanlæg og maskiner		468.043	468.510
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		869	1.036
Materielle anlægsaktiver under udførelse		18.918	17.488
Materielle anlægsaktiver	8	<u>515.205</u>	<u>514.574</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>521.692</u>	<u>520.306</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		824	2.038
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		43.171	31.538
Andre tilgodehavender		0	14
Mellemregning med kunder (underdækning)		3.758	723
Tilgodehavender		<u>47.753</u>	<u>34.313</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>47.753</u>	<u>34.313</u>
Aktiver i alt		<u><u>569.445</u></u>	<u><u>554.619</u></u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		t.kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		20.000	20.000
Reserve for opskrivninger		272.943	272.943
Reserve for udviklingsomk.		6.487	5.732
Overført resultat		<u>183.742</u>	<u>182.923</u>
Egenkapital	9	<u>483.172</u>	<u>481.598</u>
Andre kreditinstitutter		62.474	51.861
Mellemregning med kunder (overdækning)		<u>6.517</u>	<u>10.782</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>68.991</u>	<u>62.643</u>
Kreditinstitutter	10	3.163	2.595
Gæld til forbrugere		191	670
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28	1
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.306	1.429
Anden gæld		335	2.425
Mellemregning med kunder (overdækning)		<u>3.259</u>	<u>3.258</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>17.282</u>	<u>10.378</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>86.273</u>	<u>73.021</u>
Passiver i alt		<u>569.445</u>	<u>554.619</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	11		
Eventualposter m.v.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for udviklings- omk.	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	20.000	272.943	5.732	182.923	481.598
Overførsler, reserver	0	0	755	-755	0
Årets resultat	0	0	0	1.574	1.574
Egenkapital 31. december 2017	20.000	272.943	6.487	183.742	483.172

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
1 Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	34.696	40.160
Vejbidrag	760	10
Tilslutningsbidrag	489	124
Regulering af over/underdækning	7.300	5.187
Nettoomsætning i alt	<u>43.245</u>	<u>45.481</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>16.960</u>	<u>16.686</u>
	<u>16.960</u>	<u>16.686</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	73	144
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>252</u>
	<u>73</u>	<u>396</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	128	85
Andre finansielle omkostninger	<u>1.528</u>	<u>1.347</u>
	<u>1.656</u>	<u>1.432</u>

Noter til årsrapporten

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	999	0
	999	0
6 Resultatdisponering		
Overført resultat	1.574	7.434
	1.574	7.434
7 Immaterielle anlægsaktiver		
		Immaterielle anlægsaktiver under udførelse
		t.kr.
Kostpris 1. januar 2017		5.732
Tilgang i årets løb		755
Kostpris 31. december 2017		6.487
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017		0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017		0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		6.487

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2017	28.919	327.837	3.149	17.488	377.393
Tilgang i årets løb	0	0	0	17.591	17.591
Overførsler i årets løb	82	16.079	0	-16.161	0
Kostpris 31. december 2017	29.001	343.916	3.149	18.918	394.984
Opskrivninger 1. januar 2017	0	269.395	533	0	269.928
Opskrivninger 31. december 2017	0	269.395	533	0	269.928
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.379	128.722	2.646	0	132.747
Årets afskrivninger	247	16.546	167	0	16.960
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	1.626	145.268	2.813	0	149.707
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	27.375	468.043	869	18.918	515.205
Afskrives over	50-75 år	10-75 år	5-20 år	- år	

Der afskrives ikke på grunde og anlæg under udførelse.

9 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 20.000 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsrapporten

10 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
Andre kreditinstitutter		
Efter 5 år	49.823	41.482
Mellem 1 og 5 år	<u>12.651</u>	<u>10.379</u>
Langfristet del	62.474	51.861
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>3.163</u>	<u>2.595</u>
Kortfristet del	<u>3.163</u>	<u>2.595</u>
	<u>65.637</u>	<u>54.456</u>
Mellemregning med kunder (overdækning)		
Mellem 1 og 5 år	<u>6.517</u>	<u>10.782</u>
Langfristet del	<u>6.517</u>	<u>10.782</u>
Inden for et år	<u>3.259</u>	<u>3.258</u>
Kortfristet del	<u>3.259</u>	<u>3.258</u>
	<u>9.776</u>	<u>14.040</u>

Noter til årsrapporten

11 Usikkerhed ved indregning og måling

Skattesagen:

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser selskabets opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end selskabernes egne opgørelser og lavere end de værdier, som den regulerende myndighed har opgjort (POLKA).

HOFOR har på den baggrund i samarbejde med brancheorganisationen DANVA stævnet SKAT ved landsretten. Branchen anvender bl.a. HOFORs vandselskab HOFOR Vand Hvidovre A/S som prøvesag ved landsretten.

I januar 2018 afsagde Østre Landsret dom i sagen, der er blevet omtalt som 'Danmarkshistoriens største skattesag' og frifandt her SKAT. HOFOR og branchen i øvrigt finder sagen så principiel og urimelig, at det er besluttet at anke Østre Landsrets afgørelse til Højesteret.

Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat op til 57 mio. kr. Betalt skat kan ifølge lovgivningen indregnes i priserne over for kunderne, hvorfor skatten vil blive opkrævet hos kunderne krone for krone. Der vil derfor skulle indregnes en opkrævningsret i samme niveau som den udskudte skat før tilbagediskontering.

HOFOR finder det sandsynligt, at sagen enten vindes ved Højesteret eller afklares ved en politisk løsning. Derfor er den eventuelt udskudte skatteforpligtelse i datterselskaberne og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet i regnskabet, men posten er i sagens natur behæftet med væsentlig usikkerhed.

Noter til årsrapporten

Ikke påvirkelige omkostninger i indtægtsrammen:

Som omtalt i ledelsesberetningen er der i 2017 trådt en ny regulering af vandsektoren i kraft, hvilket har betydning for de omfattede selskabers indtægtsrammer og derved den regnskabsmæssige over-/underdækning. I den forbindelse er der usikkerhed om hvorvidt, forskellen mellem de faktisk afholdte, - og de i indtægtsrammen anførte ikke påvirkelige omkostninger, vil blive indregnet i den fremtidige indtægtsramme.

Såfremt forsyningssekretariatet ikke indregner forskellen mellem, de i indtægtsrammen anførte og de faktisk afholdte ikke påvirkelige omkostninger, vil selskabet miste en opkrævningsret som reducerer den indregnede underdækning med et beløb svarende til 2.726 t.kr.

HOFOR finder det ikke overvejende sandsynligt af forsyningssekretariatet vil anlægge den praksis, da det reelt vil stride mod intentionen i bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber, hvor det fremgår at selskaberne 1:1 skal have mulighed for at opkræve sine ikke påvirkelige omkostninger.

12 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i HOFOR Holding A/S koncernen. Som sambeskattet selskaber, der ikke er helejet hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter.

Koncernens datterselskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms med undtagelse af:

- HOFOR forsyning Holding P/S
- HOFOR Holding A/S
- HOFOR Spildevand Holding A/S
- BIOFOS Holding A/S med underliggende datterselskaber
- HOFOR Vand Holding A/S

HOFOR Spildevand Herlev A/S har indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelse. Alle medarbejdere er ansat i HOFOR A/S, hvorfor selskabet ingen personaleomkostninger har.

Selskabet har endvidere købt rensningsydelser hos BIOFOS A/S.

Selskabet er part i enkelte løbende sager og tvister i naturlig tilknytning til driften. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2017.

Noter til årsrapporten

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet selskabets aktiver eller gæld.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

HOFOR Spildevand Herlev A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

HOFOR Spildevand Holding A/S, Ørestads Boulevard 35, 2300 København S, besidder 100% af selskabskapitalen i HOFOR Spildevand Herlev A/S.