

Novafos A/S

Blokken 9, 1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 31 88 49 93

Årsrapport for 2018

(10. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 27. maj 2019



Michael Lilja-Nielsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	14
Balance 31. december	15
Noter til årsrapporten	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Novafos 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 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 5. april 2019

Direktion

Carsten Nystrup
adm. direktør

Bestyrelse

Jan Skovbo Nielsen formand	Morten Slotved	Karsten Längerich
Jesper Würtzen	Karsten Søndergaard Nielsen	Trine Græse
Jens Bo Ive	John Schmidt Andersen	Hans Toft
Ole Bondo Christensen	Allan Bertel Johansen medarbejderrepræsentant	Erik Christian Heyer medarbejderrepræsentant
Lars Berggren Winther medarbejderrepræsentant	Thomas Bjørn Poulsen medarbejderrepræsentant	Henrik Boye Veitner medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Novafos A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Novafos A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 5. april 2019

PricewaterhouseCoopers
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Timmermann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18652

Christian Bagi Nordsten
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne36170

Selskabsoplysninger

Selskabet	Novafos A/S Blokken 9, 1. 3460 Birkerød
	Telefon: 44208000
	E-mail: novafos@novafos.dk
	Hjemmeside: www.novafos.dk
	CVR-nr.: 31 88 49 93
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018
	Stiftet: 16. december 2008
	Regnskabsår: 10. regnskabsår
	Hjemsted: Rudersdal
Bestyrelse	Jan Skovbo Nielsen, formand Morten Slotved Karsten Längerich Jesper Würtzen Karsten Søndergaard Nielsen Trine Græse Jens Bo Ive John Schmidt Andersen Hans Toft Ole Bondo Christensen Allan Bertel Johansen, medarbejderrepræsentant Erik Christian Heyer, medarbejderrepræsentant Lars Berggren Winther, medarbejderrepræsentant Thomas Bjørn Poulsen, medarbejderrepræsentant Henrik Boye Veitner, medarbejderrepræsentant
Direktion	Carsten Nystrup, adm. direktør
Aktionærer	Novafos Holding A/S, Blokken 9, 3460 Birkerød, CVR-nr.: 38 30 20 51
Revision	PricewaterhouseCoopers statsautoriseret revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Advokat	Horten Advokatpartnerselskab Philip Heymans Allé 7 2900 Hellerup

Selskabsoplysninger

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Novafos Holding A/S, CVR-nr.: 38 30 20 51

Koncernrapporten for Novafos Holding A/S, CVR-nr.: 38 30 20 51 kan rekvireres på følgende adresse: Blokken 9, 1., 3460 Birkerød

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.043.056	882.599	484.311	593.042	531.155
Bruttoresultat	70.790	59.928	31.791	29.031	24.592
Resultat før finansielle poster	1.156	1.034	106	-33	-88
Resultat af finansielle poster	-1.166	-1.122	-106	33	28
Balance					
Balancesum	482.728	400.157	127.840	117.153	71.595
Investering i materielle anlægsaktiver	16.561	18.696	2.445	3.598	3.592
Egenkapital	11.091	11.091	4.688	4.688	4.688
Antal medarbejdere	272	264	100	100	100
Nøgletal					
Bruttomargin	6,8%	6,8%	6,6%	4,9%	4,6%
Overskudsgrad	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Afkastningsgrad	0,3%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	2,3%	2,8%	3,7%	4,0%	6,5%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at levere administrations- og driftydelse til vand- og spildevandsforsyningsselskaber samt efter bestyrelsens skøn varetage dermed beslægtede opgaver.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har gennem flere år været væsentlig usikkerhed om vandsektorens skatteforhold. Med afgørelsen af prøvesagerne i Højesteret i november 2018, er usikkerhederne afklaret. Hele Novafos-koncernen har i 2017 og tidligere år vurderet, at det ikke var muligt, at lave en pålidelig beløbsmæssig opgørelse af udskudt skat og havde derfor ikke indregnet udskudt skat.

Når SKAT har behandlet de historiske skatteregnskabet, venter selskabet en tilbagebetaling af skat på ca. DKK 0,53 mio. med tillæg af renter på 0,28 mio. Det er allerede fastlagt, at den tilbagebetalte skat vil tilgå forbrugerne over taksterne ligesom de oprindeligt er blevet opkrævet over taksterne.

Som beskrevet under anvendt regnskabspraksis, er effekten af nettoudskudt skat indregnet som en korrektion af egenkapitalen pr. den 1. januar 2017.

Indregningen har ingen nettoeffekt på resultat efter skat eller egenkapitalen ultimo 2018.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket yderligere af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på t.kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på t.kr. 11.091.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et nulresultat for 2019.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar og kønsfordeling

Selskabet er i henhold til årsregnskabslovens § 99a undtaget fra at afgive det i årsregnskabslovens § 99a og § 99b krævede oplysninger. Der henvises til Novafos Holding A/S årsrapport for 2018

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Novafos A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i t.kr.

Ændring af væsentlige skøn

Højesteret afsagde den 8. november 2018 afgørelse i to prøvesager omkring skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver. Afgørelsen medførte en væsentlig ændring i selskabets skøn omkring den beløbsmæssige opgørelse af udskudt skat. Forholdet har en væsentlig betydning for regnskabet, hvor selskabet har opgjort en korrektion vedrørende egenkapitalen pr. 1. januar 2017 på t.kr. 180. Indregningen har ingen nettoeffekt på resultat efter skat eller egenkapitalen, da det er ledelsens vurdering, at beløbene tilfalder forbrugerne og derfor har indregnet en modsatrettet korrektion til selskabets takstmæssige over-/underdækning.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger der vedrører regnskabsåret, 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 selskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse og 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

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger, der affholdes for at opnå årets nettoomsætning. Posten omfatter blandt andet omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, eksterne ydelser, lønninger og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af vand/afledning af spildevand i årets løb. Posten omfatter blandt andet omkostninger til vedligeholdelse og drift af trykforøgerstationer/pumpestationer, bassiner, ledningsnet, SRO system samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning. Selskabet er sambeskattet med Novafos Holding A/S samt de øvrige datterselskaber i koncernen.

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

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede licenser samt andre lignende rettigheder, iform af software og takstrettigheder.

Takstrettigheder knytter sig til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort i forbindelse med stiftelsen over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet som svarer til den aktuarmæssige opgjorte forpligtelse kan via den økonomiske regulering indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder.

Software og takstrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software og takstrettigheder afskrives linært over henholdsvis 5 og 10 år.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hver enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningerne indregnes i regnskabsposterne produktions- og administrationsomkostninger ud fra tilhørsforholdet for de enkelte anlægsaktiver.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen tillige under produktions- og administrationsomkostninger ud fra tilhørsforholdet for de enkelte anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede kapitalandele og obligationer, der måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis**Pengestrømsopgørelse**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for selskabet, idet der henvises til koncernpengestrømsopgørelsen for Novafos Holding A/S, CVR-nr.: 38 30 20 51

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
Nettoomsætning		1.043.056	882.599
Produktionsomkostninger		<u>-972.266</u>	<u>-822.671</u>
Bruttoresultat		70.790	59.928
Administrationsomkostninger		<u>-69.634</u>	<u>-58.894</u>
Resultat før finansielle poster		1.156	1.034
Finansielle indtægter	2	1.427	405
Finansielle omkostninger	3	<u>-2.593</u>	<u>-1.527</u>
Resultat før skat		-10	-88
Skat af årets resultat	4	<u>10</u>	<u>88</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

Balance 31. december

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Aktiver			
Takstrettighed		0	192
Software		6.993	2.345
Anlæg under opførelse		7.884	70
Immaterielle anlægsaktiver	5	14.877	2.607
Produktionsanlæg og maskiner		14.235	17.966
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.889	3.967
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.117
Materielle anlægsaktiver	6	29.124	23.050
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	280	280
Deposita	8	950	1.007
Finansielle anlægsaktiver		1.230	1.287
Anlægsaktiver i alt		45.231	26.944
Råvarer og hjælpematerialer		10.436	11.328
Varebeholdninger		10.436	11.328
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.808	9.295
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		150.454	146.225
Andre tilgodehavender		4.407	7.556
Selskabsskat		881	1.162
Periodeafgrænsningsposter	9	948	1.136
Mellemregning med kunder (underdækning)		364	93
Tilgodehavender		165.862	165.467
Værdipapirer		198.885	0
Værdipapirer		198.885	0
Likvide beholdninger		62.314	196.418
Omsætningsaktiver i alt		437.497	373.213
Aktiver i alt		482.728	400.157

Balance 31. december

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		3.000	3.000
Overkurs ved emission		0	5.403
Overført resultat		8.091	2.688
Egenkapital	10	11.091	11.091
Hensættelse til udskudt skat	11	529	539
Andre hensættelser		400	0
Hensatte forpligtelser i alt		929	539
Leverandører af varer og tjenesteydelser		171.605	225.005
Gæld til tilknyttede virksomheder		255.104	118.425
Skyldigt sambeskatningsbidrag		761	761
Anden gæld		43.238	44.336
Kortfristede gældsforpligtelser		470.708	388.527
Gældsforpligtelser i alt		470.708	388.527
Passiver i alt		482.728	400.157
Særlige poster	1		
Medarbejderforhold	12		
Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning	13		
Eventualposter m.v.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Noter

1 Særlige poster

Grundet usikkerhed om vandsektorens skatteforhold, har der været væsentlig usikkerhed om grundlaget for opgørelse af skat i årsrapporten. Der har siden 2012 verseret skattesager idet SKAT tidligere har truffet afgørelse om væsentligt lavere skattemæssige indgangsværdier end de selvangivne. To prøvesager ved Landsretten gav i januar 2018 SKAT medhold. Sagen blev grundet sin væsentlighed og præmisser i landsrettens afgørelse efterfølgende anket til Højesteret.

Højesteret traf afgørelse den 8. november 2018, hvor vandsektoren fik medhold i et væsentligt højere afskrivningsgrundlag, men dog ikke i nedskrevne genanskaffelsesværdier som hævdet i den primære påstand. Afgørelserne vil kunne overføres direkte til selskabets forhold.

Baseret herpå er der indregnet en korrektion af egenkapitalen pr. den 1. januar 2017 (åbningsegenkapitalen) på t.kr. 180.

I resultatopgørelsen for 2018 er der indregnet en rentekorrektion på t.kr. 281. Den takstmæssige under-/overdækning er tilsvarende reguleret.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	2.746	405
Kursreguleringer	-1.319	0
	<u>1.427</u>	<u>405</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	2.593	1.527
	<u>2.593</u>	<u>1.527</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	-10	-88
Årets aktuelle og udskudte skat	<u>-10</u>	<u>-88</u>

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Takstrettighed	Software	Anlæg under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	1.920	6.960	70	8.950
Tilgang i årets løb	0	0	15.340	15.340
Afgang i årets løb	0	-1.339	0	-1.339
Overførsler i årets løb	0	7.526	-7.526	0
Kostpris 31. december 2018	1.920	13.147	7.884	22.951
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.728	4.616	0	6.344
Årets afskrivninger	192	2.877	0	3.069
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-1.339	0	-1.339
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.920	6.154	0	8.074
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	6.993	7.884	14.877

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

Af- og nedskrivninger, administration

2018	2017
t.kr.	t.kr.
3.069	1.594
3.069	1.594

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	33.523	11.543	1.117	46.183
Tilgang i årets løb	3.016	2.770	10.775	16.561
Afgang i årets løb	-2.110	-75	0	-2.185
Overførsler i årets løb	0	11.892	-11.892	0
Kostpris 31. december 2018	34.429	26.130	0	60.559
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	15.557	7.576	0	23.133
Årets afskrivninger	6.661	3.740	0	10.401
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.024	-75	0	-2.099
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	20.194	11.241	0	31.435
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	14.235	14.889	0	29.124

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Af- og nedskrivninger, produktion	6.661	6.539
Af- og nedskrivninger, administration	3.740	1.878
	10.401	8.417

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	280	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	224
Overførsler i årets løb	0	56
Kostpris 31. december 2018	280	280
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	280	280

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nordkøb A/S	Helsingør	50%	560	0

8 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita
Kostpris 1. januar 2018	950
Kostpris 31. december 2018	950
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	950

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter

10 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	3.000	8.091	11.091
Egenkapital 31. december 2018	3.000	8.091	11.091

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	3.000	5.403	2.688	11.091
Korrektion som følge af afgørelse i Højesteret	0	0	180	180
Over-/underdækningsregulering	0	0	-180	-180
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	3.000	5.403	2.688	11.091
Egenkapital 31. december 2017	3.000	5.403	2.688	11.091

Virksomhedskapitalen består af 3.000.000 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Virksomhedskapital 1. januar 2018	3.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Tilgang i året	0	1.000	0	0	0
Virksomhedskapital	3.000	3.000	2.000	2.000	2.000

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2018	539	441
Tilgang ved fusion	0	5
Hensat i året	-10	93
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2018	529	539
12 Medarbejderforhold		
Lønninger	136.240	131.738
Pensioner	20.436	18.660
Andre omkostninger til social sikring	1.838	1.247
Andre personaleomkostninger	341	3.105
	158.855	154.750
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	134.337	129.446
Distributionsomkostninger	24.518	25.304
	158.855	154.750
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion og bestyrelse	1.753	1.675
	1.753	1.675
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	272	263

13 Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Noter

14 Eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Novafos A/S eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgående entreprisaftaler o.l.

Herudover har selskabet pr. 31. december 2018 en huslejeforpligtelse, herunder drift af bygninger, vedrørende uopsigelig lejekontrakt indtil 31. december 2026 på t.kr. 16.577

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der foreligger ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2018.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Novafos Holding A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 38 30 20 51 - Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Vand Ballerup A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 78 - Søsterselskab
 Allerød Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 09 32 80 - Søsterselskab
 Afløb Ballerup A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 86 - Søsterselskab
 Måløv Rens A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 86 - Søsterselskab
 Hørsholm Vand ApS, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 44 71 04 - Søsterselskab
 Gladsaxe Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 55 82 - Søsterselskab
 Gentofte Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 52 99 - Søsterselskab
 Frederikssund Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 08 37 - Søsterselskab
 Egedal Vandforsyning A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød - CVR-nr.: 32 14 58 41 - Søsterselskab
 Sjølsø Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 27 82 - Søsterselskab
 Rudersdal Forsyning A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 94 00 48 - Søsterselskab
 Egedal Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 14 59 14 - Søsterselskab
 Frederikssund Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 09 34 - Søsterselskab
 Gentofte Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 53 37 - Søsterselskab
 Furesø Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 47 80 85 - Søsterselskab
 Gladsaxe Spildevand A/S, Blokken 9-13, 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 56 47 - Søsterselskab

Transaktioner

Selskabet sælger hovedparten af sine varer og ydelser til sine søsterselskaber. Salg af varer og ydelser til søsterselskaberne er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter

16 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

Novafos Holding A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 38 30 20 51 - Moderselskab

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Jesper Würtzen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Ballerup Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-977483634271

IP: 130.227.xxx.xxx

2019-04-10 11:07:05Z

NEM ID 

Jens Bo Ive

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Rudersdal Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-660413203573

IP: 152.115.xxx.xxx

2019-04-10 11:11:17Z

NEM ID 

Karsten Längerich

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Allerød Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-424641849724

IP: 87.54.xxx.xxx

2019-04-10 11:27:56Z

NEM ID 

Allan Bertel Johansen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: PID:9208-2002-2-645325790925

IP: 80.62.xxx.xxx

2019-04-10 11:47:15Z

NEM ID 

Trine Græse

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Gladsaxe Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-359611503732

IP: 80.198.xxx.xxx

2019-04-10 13:34:17Z

NEM ID 

Karsten Søndergaard Nielsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Egedal Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-094730652750

IP: 45.65.xxx.xxx

2019-04-10 15:54:01Z

NEM ID 

Carsten Nystrup

Adm. direktør

På vegne af: Novafos Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-579082896540

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-04-10 16:19:10Z

NEM ID 

Jan Skovbo Nielsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Bestyrelsesformand, ekstern

Serienummer: PID:9208-2002-2-015245146872

IP: 85.129.xxx.xxx

2019-04-10 19:28:11Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8J8PU-0M3TE-EA6MJ-0MUZS-QS310-N3BGO

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

John Schmidt Andersen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Frederikssund Kommune

Serienummer: CVR:29189129-RID:56884701

IP: 87.54.xxx.xxx

2019-04-11 09:07:25Z

NEM ID 

Lars Berggren Winther

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: PID:9208-2002-2-223169678527

IP: 62.242.xxx.xxx

2019-04-11 12:23:12Z

NEM ID 

Henrik Boye Veitner

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: PID:9208-2002-2-424495069872

IP: 62.242.xxx.xxx

2019-04-11 12:56:07Z

NEM ID 

Ole Bondo Christensen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Furesø Kommune

Serienummer: CVR:29188327-RID:1271327442785

IP: 131.165.xxx.xxx

2019-04-12 07:06:23Z

NEM ID 

Hans Toft

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Gentofte Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-291061813432

IP: 185.185.xxx.xxx

2019-04-12 17:48:57Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Hørsholm Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-906325837559

IP: 188.176.xxx.xxx

2019-04-14 19:41:25Z

NEM ID 

Thomas Bjørn Poulsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: CVR:31884993-RID:14543752

IP: 62.242.xxx.xxx

2019-04-15 05:34:11Z

NEM ID 

Erik Christian Heyer

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: PID:9208-2002-2-762354016364

IP: 5.186.xxx.xxx

2019-04-15 07:45:41Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8J8PU-0M3TE-EA6MJ-0MUZS-QS310-N3BGO

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Per Timmermann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:92477979

IP: 91.151.xxx.xxx

2019-04-16 06:09:46Z

NEM ID 

Christian Bagi Nordsten

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:28704143

IP: 83.136.xxx.xxx

2019-04-23 07:06:57Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8J8PU-0M3TE-EA6MJ-0MUZS-QS310-N3BGO

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>