

Gentofte Vand A/S

Blokken 9, 1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 31 88 52 99

Årsrapport for 2017

(9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 23. maj 2018



Michael Lilja-Nielsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 10 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 15 |
| Balance 31. december | 16 |
| Noter til årsrapporten | 18 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Gentofte Vand 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.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, herunder særligt de forhold som er beskrevet under afsnittet "Usikkerheder ved indregning og måling".

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

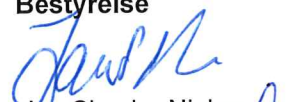
Birkerød, den 6. april 2018

Direktion



Carsten Nystrup
adm. direktør

Bestyrelse



Jan Skovbo Nielsen
formand



Jesper Würtzen



Jens Bo Ive



Ole Bondo Christensen



Morten Slotved



Karsten Søndergaard Nielsen



John Schmidt Andersen



Dan Rosbjerg



Karsten Längerich



Trine Græse



Hans Toft



Paul Piv Graugaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gentofte Vand A/S

Konklusion med forbehold

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.

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

Grundlag for konklusion med forbehold

Som omtalt i ledelsesberetningen og note 14, er selskabet part i en verserende skattesag om fastsættelse af det skattemæssige afskrivningsgrundlag ved overgang til skattepligt. Der foreligger ikke dokumentation for det mest sandsynlige udfald af sagen.

Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede og noteoplyste skatteforpligtelse pr. 31. december 2017, og som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre rigtigheden af den indregnede udskudte skat. Efter vandsektorloven vil en skatteudgift kunne indregnes i taksterne, og påvirker som udgangspunkt ikke egenkapitalen.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 6. april 2018

PricewaterhouseCoopers
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 18652



Michael Kruse Bak
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34190

Selskabsoplysninger**Selskabet**

Gentofte Vand A/S
Blokken 9, 1.
3460 Birkerød

Telefon: 44208000

E-mail: novafos@novafos.dk

Hjemmeside: www.novafos.dk

CVR-nr.: 31 88 52 99

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Stiftet: 16. december 2008

Regnskabsår: 9. 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
Dan Rosbjerg
Paul Piv Graugaard

Direktion

Carsten Nystrup, adm. direktør

Aktionærer

Novafos Mellemlholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte,
CVR-nr.: 31 88 60 74

Revision

PricewaterhouseCoopers
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat

Horten Advokatpartnerselskab
Philip Heymans Allé 7
2900 Hellerup

Selskabsoplysninger

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab
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

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 23. maj 2018 på selskabets
adresse.

Hoved- og nøgletal

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

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 39.968 | 40.032 | 43.328 | 39.339 | 37.755 |
| Bruttoresultat | 29.828 | 29.280 | 29.726 | 28.229 | 25.123 |
| Resultat før finansielle poster | 5.496 | 5.142 | 4.888 | 4.390 | 3.137 |
| Resultat af finansielle poster | -5.496 | -5.142 | -4.888 | -4.390 | -3.137 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 460.730 | 437.053 | 454.692 | 425.551 | 381.073 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 27.226 | 31.979 | 25.198 | 39.521 | 40.714 |
| Egenkapital | 203.291 | 203.291 | 231.280 | 231.280 | 231.280 |
| Antal medarbejdere | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin | 74,6% | 73,1% | 68,6% | 71,8% | 66,5% |
| Overskudsgrad | 13,8% | 12,8% | 11,3% | 11,2% | 8,3% |
| Afkastningsgrad | 1,2% | 1,2% | 1,1% | 1,1% | 0,9% |
| Soliditetsgrad | 44,1% | 46,5% | 50,9% | 54,3% | 60,7% |
| 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 drive vandforsyning i henhold til lovgivningen herom, herunder vandforsyning i Gentofte Kommune, samt at sikre en vandforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemskuelig for forbrugerne.

Usikkerhed ved indregning og måling

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver. SKAT har i 2012 truffet afgørelse om nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet. Selskabet har siden 2012 selvangivet og afregnet skat i overensstemmelse med SKATs afgørelse.

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landsskatteretten traf i 2014 afgørelse i 3 prøvesager til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med DANVA, anket afgørelserne til Landsretten.

Landretten har 16. januar 2018 truffet afgørelse i 2 prøvesager til fordel for SKAT. Afgørelsen var med dissens, og generelt var dommerne enige i, at lovgivningen på området var uklar, og at SKATs metode til at fastsætte afskrivningsgrundlaget ikke er korrekt, men at der ikke var ført tilstrækkeligt bevis for en alternativ opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier. På baggrund af dommens præmisser, er sagerne indbragt for Højesteret.

Det er selskabets opfattelse at SKATs afgørelse er forkert, og at Landsrettens dom giver grund til at forvente et andet udfald i Højesteret. På nuværende tidspunkt, er det ikke muligt, at komme med et kvalificeret skøn over, hvilket udfald, der kommer i Højesteret.

Der er fortsat håb for, at der kan findes en politisk løsning på sagen, hvilket naturligvis også er usikkert at vurdere på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten.

Grundet den store usikkerhed om vurdering af sagens udfald, er det valgt, ikke at korrigere det skattegrundlag, som regnskabet for 2016 blev aflagt efter. Hvis sagen tabes fuldt ud, har selskabet en ikke bogført udskudt skatteforpligtelse i niveauet 10 mio. kr. En eventuel skatteforpligtelse vil kunne opkræves hos forbrugerne, hvorfor forpligtelsen reelt ikke påvirker selskabets egenkapital.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på t.kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 203.291.

Ledelsesberetning

I efteråret 2016 blev det besluttet at sammenlægge 6 forsyningsvirksomheder: Forsyning Ballerup, Forsyning Allerød Rudersdal, Frederikssund Forsyning, Furesø Egedal Forsyning, Hørsholm Vand og Nordvand. Sammenlægningen blev gennemført 1. januar 2017 ved etablering af et fælles holdingselskab, Novafos Holding A/S. Gentofte Vand A/S indgår i Novafos koncernen.

Novafos koncernen varetager vandforsyning og spildevandshåndtering i de 9 ejerkommuner: Allerød, Ballerup, Egedal, Frederikssund, Furesø, Gentofte, Gladsaxe, Hørsholm og Rudersdal. Fra 1/7 2017 er sammenlægningen gennemført i praksis, ved overgang til fælles systemer samt ensretning af procedurer og kontroller. Administrationen er samtidig samlet på færre lokationer.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et nulresultat for 2018.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gentofte Vand A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

I forbindelse med fusionen med de øvrige forsyningsselskaber ved etableringen af Novafos Holding A/S pr. 1. januar 2017 har selskabet ændret regnskabspraksis på en række områder. Regnskabspraksis er ændret for at matche den valgte regnskabspraksis i Novafos koncernen og samtidigt give et mere retvisende billede af de berørte regnskabsposter. Regnskabspraksis er tilrettet på følgende regnskabspost:

Indregning af over- og underdækning:

Der foretages fuld indregning af over- og underdækninger efter "hvile-i-sig-selv" princippet. Dette betyder at en hver resultatdannelse vises som mellemværende med forbrugerne i balancen som regulatorisk overdækning (gæld) og underdækning (tilgodehavende) forudsat at selskabet kan drive virksomheden under de tildelte økonomiske rammer. Den historiske resultatdannelse i selskabet er ligeledes overført til regulatorisk over- og underdækning pr. 1. januar 2017. Ændringen har påvirket egenkapitalen pr. 1. januar 2017 negativt med t.kr. 27.989 og sammenligningstallene er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

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.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til forsyningslovgivningen. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter forsyningslovgivningen i forhold til opkrævede takster, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års takster. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter forsyningslovgivningens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer, 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.

Der foretager regulering for årets udvikling i over- eller underdækningssaldoen under hensyntagen til Hvile-i-sig-selv princippet. Saldoen for over- eller underdækning optages som særskilte poster i balancen under henholdsvis passiver og aktiver.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Posten omfatter blandt andet omkostninger til vedligeholdelse og drift af vandværker, engros køb af vand, opretholdelse af drift af SRO system samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til 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 Novafofos 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 nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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 nettosalgspris (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 | 10-100 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensættelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser overfor udlånte kommunale tjenestemænd samt tidligere pensionerede tjenestemænd. Den løbende delindfrielse af forpligtelsen er modregnet i den hensatte forpligtelse.

Hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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, andre kreditinstitutter samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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

Anvendt regnskabspraksis

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>2017</u> t.kr. | <u>2016</u> t.kr. |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Nettoomsætning | | 39.968 | 40.032 |
| Produktionsomkostninger | | <u>-10.140</u> | <u>-10.752</u> |
| Bruttoresultat | | 29.828 | 29.280 |
| Distributionsomkostninger | | -18.245 | -17.814 |
| Administrationsomkostninger | | <u>-6.087</u> | <u>-6.324</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 5.496 | 5.142 |
| Finansielle omkostninger | 1 | <u>-5.496</u> | <u>-5.142</u> |
| Resultat før skat | | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat | 2 | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Årets resultat | | <u>0</u> | <u>0</u> |

Balance 31. december

| | Note | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Aktiver | | | |
| Takstrettighed | | 7.302 | 9.736 |
| Software | | 1.284 | 1.833 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 4 | 8.586 | 11.569 |
| Grunde og bygninger | | 23.747 | 23.747 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 398.979 | 377.500 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.030 | 1.335 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 1.175 | 5.859 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 424.931 | 408.441 |
| Anlægsaktiver i alt | | 433.517 | 420.010 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 323 | 438 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 21.652 | 10.364 |
| Andre tilgodehavender | | 4.081 | 4.167 |
| Periodeafgrænsningsposter | 6 | 385 | 0 |
| Tilgodehavender | | 26.441 | 14.969 |
| Likvide beholdninger | | 772 | 2.074 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 27.213 | 17.043 |
| Aktiver i alt | | 460.730 | 437.053 |

Balance 31. december

| | Note | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 50.000 | 50.000 |
| Overført resultat | | 153.291 | 153.291 |
| Egenkapital | 8 | 203.291 | 203.291 |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 9 | 10.263 | 11.485 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 10.263 | 11.485 |
| Kreditinstitutter | | 181.086 | 156.829 |
| Anden gæld | | 0 | 5.024 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 11 | 181.086 | 161.853 |
| Kreditinstitutter | 11 | 4.490 | 3.880 |
| Anden gæld | | 6.330 | 6.298 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 921 | 668 |
| Mellemregning med kunder (overdækning) | 10 | 54.306 | 49.578 |
| Deposita | | 43 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 66.090 | 60.424 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 247.176 | 222.277 |
| Passiver i alt | | 460.730 | 437.053 |
| Resultatdisponering | 3 | | |
| Medarbejderforhold | 13 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 14 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 15 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 16 | | |

Noter

| | <u>2017</u> t.kr. | <u>2016</u> t.kr. |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | <u>5.496</u> | <u>5.142</u> |
| | <u>5.496</u> | <u>5.142</u> |
| | | |
| | <u>2017</u> t.kr. | <u>2016</u> t.kr. |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle og udskudte skat | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | |
| | <u>2017</u> t.kr. | <u>2016</u> t.kr. |
| 3 Resultatdisponering | | |
| Overført resultat | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

| | Takstrettighed | Software | I alt |
|--|----------------|--------------|--------------|
| Kostpris 1. januar 2017 | 24.340 | 5.251 | 29.591 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 102 | 102 |
| Kostpris 31. december 2017 | 24.340 | 5.353 | 29.693 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 14.604 | 3.418 | 18.022 |
| Årets afskrivninger | 2.434 | 651 | 3.085 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | 17.038 | 4.069 | 21.107 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 7.302 | 1.284 | 8.586 |

| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Af- og nedskrivninger, produktion | 1.217 | 1.217 |
| Af og nedskrivninger, distribution | 1.217 | 1.217 |
| Af- og nedskrivninger, administration | 651 | 667 |
| | 3.085 | 3.101 |

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og byg- ninger | Produktionsan- læg og maski- ner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse | I alt |
|--|--------------------------|--|---|--|----------------|
| Kostpris 1. januar 2017 | 23.747 | 447.618 | 3.127 | 5.859 | 480.351 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 26.051 | 0 | 1.175 | 27.226 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 5.859 | 0 | -5.859 | 0 |
| Kostpris 31. december 2017 | 23.747 | 479.528 | 3.127 | 1.175 | 507.577 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2017 | 0 | 70.118 | 1.792 | 0 | 71.910 |
| Årets afskrivninger | 0 | 10.431 | 305 | 0 | 10.736 |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2017 | 0 | 80.549 | 2.097 | 0 | 82.646 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u>23.747</u> | <u>398.979</u> | <u>1.030</u> | <u>1.175</u> | <u>424.931</u> |

| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Af- og nedskrivninger, produktion | 2.151 | 2.104 |
| Af og nedskrivninger, distribution | 8.280 | 8.298 |
| Af- og nedskrivninger, administration | 305 | 372 |
| | <u>10.736</u> | <u>10.774</u> |

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|--|---------------|---------------|
| 7 Underdækning | | |
| Saldo primo | 0 | 3.543 |
| Årets regulering af mellemregning med kunder | 0 | -1.192 |
| Overført til overdækning | 0 | -2.351 |
| Saldo ultimo | <u>0</u> | <u>0</u> |

Noter

8 Egenkapital

| | Virksomheds- kapital | Overført resultat | I alt |
|---|-------------------------|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 50.000 | 181.280 | 231.280 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | -27.989 | -27.989 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar 2017 | 50.000 | 153.291 | 203.291 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31. december 2017 | 50.000 | 153.291 | 203.291 |

Selskabskapitalen består af 50.000.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

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

| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| 9 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | | |
| Saldo primo 1. januar 2017 | 11.485 | 12.911 |
| Anvendt i året | -1.222 | -1.426 |
| Saldo 31. december 2017 | 10.263 | 11.485 |

| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|--|---------------|---------------|
| 10 Hensættelse til overdækning | | |
| Saldo primo | 49.578 | 20.239 |
| Årets regulering af mellemregning med kunder | 4.728 | 3.701 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | 27.989 |
| Overført fra underdækning | 0 | -2.351 |
| Saldo ultimo | 54.306 | 49.578 |

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

| | <u>2017</u> t.kr. | <u>2016</u> t.kr. |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 162.004 | 140.307 |
| Mellem 1 og 5 år | <u>19.082</u> | <u>16.522</u> |
| Langfristet del | 181.086 | 156.829 |
| Inden for et år | <u>4.490</u> | <u>3.880</u> |
| Kortfristet del | <u>4.490</u> | <u>3.880</u> |
| | <u>185.576</u> | <u>160.709</u> |
| Anden gæld | | |
| Mellem 1 og 5 år | <u>0</u> | <u>5.024</u> |
| Langfristet del | <u>0</u> | <u>5.024</u> |
| Inden for et år | 5.024 | 4.803 |
| Øvrig kortfristet anden gæld | <u>1.306</u> | <u>1.495</u> |
| Kortfristet del | <u>6.330</u> | <u>6.298</u> |
| | <u>6.330</u> | <u>11.322</u> |

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

13 Medarbejderforhold

| | | |
|--|----------|----------|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>0</u> | <u>0</u> |
|--|----------|----------|

Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret, da alle medarbejdere i Novafos koncernen er ansat i Novafos A/S.

Noter

14 Usikkerhed ved indregning og måling

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver. SKAT har i 2012 truffet afgørelse om nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet. Selskabet har siden 2012 selvangivet og afregnet skat i overensstemmelse med SKATs afgørelse.

Selskabet har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med en lang række andre vandselskaber i branchen. Landskatteretten traf i 2014 afgørelse i 3 prøvesager til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med DANVA, anket afgørelserne til Landsretten.

Landretten har 16. januar 2018 truffet afgørelse i 2 prøvesager til fordel for SKAT. Afgørelsen var med dissens, og generelt var dommerne enige i, at lovgivningen på området var uklar, og at SKATs metode til at fastsætte afskrivningsgrundlaget ikke er korrekt, men at der ikke var ført tilstrækkeligt bevis for en alternativ opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier. På baggrund af dommens præmisser, er sagerne indbragt for Højesteret.

Det er selskabets opfattelse at SKATs afgørelse er forkert, og at Landsrettens dom giver grund til at forvente et andet udfald i Højesteret. På nuværende tidspunkt, er det ikke muligt, at komme med et kvalificeret skøn over, hvilket udfald, der kommer i Højesteret.

Der er fortsat håb for, at der kan findes en politisk løsning på sagen, hvilket naturligvis også er usikkert at vurdere på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten.

Grundet den store usikkerhed om vurdering af sagens udfald, er det valgt, ikke at korrigere det skattegrundlag, som regnskabet for 2016 blev aflagt efter. Hvis sagen tabes fuldt ud, har selskabet en ikke bogført udskudt skatteforpligtelse i niveauet 10 mio. kr. En eventuel skatteforpligtelse vil kunne opkræves hos forbrugerne, hvorfor forpligtelsen reelt ikke påvirker selskabets egenkapital.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der foreligger ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2017.

Noter

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter kan specificeres således:

Bestemmende indflydelse

Novafos Holding A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 38 30 20 51 - Ultimativ Moderselskab
Novafos Melleholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 60 74 - Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Vand Ballerup A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 78 - Søsterselskab
Egedal Vandforsyning A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 14 58 41 - Søsterselskab
Frederikssund Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 08 37 - Søsterselskab
Gladsaxe Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 55 82 - Søsterselskab
Hørsholm Vand ApS, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 44 71 04 - Søsterselskab
Rudersdal Forsyning A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 94 00 48 - Søsterselskab
Sjælsø Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 27 82 - 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
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
Furesø Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 47 80 85 - Søsterselskab
Gentofte Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 53 37 - Søsterselskab
Gladsaxe Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 56 47 - Søsterselskab
Måløv Rens A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 69 82 - Søsterselskab
Novafos A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93 - Søsterselskab

Transaktioner

Selskabet køber alle sine varer og ydelser hos sine søsterselskaber. Køb af varer og ydelser hos 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.

Ejerforhold

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

Novafos Melleholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 60 74 - Moderselskab