

Gentofte Vand A/S

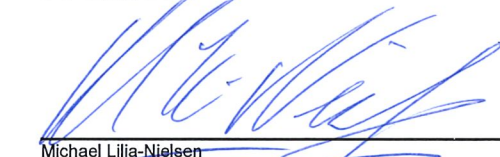
Blokken 9, 1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 31 88 52 99

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	
Ledespåtegning	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 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 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

Dan Müller Rosbjerg

Paul Piv Graugaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gentofte Vand 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 Gentofte Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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	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 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 Dan Müller Rosbjerg Paul Piv Graugaard
Direktion	Carsten Nystrup, adm. direktør
Aktionærer	Novafos Holding A/S, Blokken 9, 1., 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 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

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	42.713	33.969	40.032	43.328	39.339
Bruttoresultat	33.873	23.829	29.280	29.726	28.229
Resultat før finansielle poster	4.443	-503	5.142	4.888	4.390
Resultat af finansielle poster	-4.443	-5.496	-5.142	-4.888	-4.390
Balance					
Balancesum	485.430	469.253	437.053	454.692	425.551
Investering i materielle anlægsaktiver	26.075	31.979	31.979	25.198	39.521
Egenkapital	203.291	203.291	203.291	231.280	231.280
Nøgletal					
Bruttomargin	79,3%	70,1%	73,1%	68,6%	71,8%
Overskudsgrad	10,4%	-1,5%	12,8%	11,3%	11,2%
Afkastningsgrad	0,9%	-0,1%	1,2%	1,1%	1,1%
Soliditetsgrad	41,9%	43,3%	46,5%	50,9%	54,3%
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.

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 2,3 mio. med tillæg af renter på 1,3 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. 203.291.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et nulresultat for 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gentofte Vand A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

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. 2.523. 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.

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 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 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. 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
Bygninger	75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningerne indregnes i regskabsposterne 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Nettoomsætning		42.713	33.969
Produktionsomkostninger		-8.840	-10.140
Bruttoresultat		33.873	23.829
Distributionsomkostninger		-18.218	-18.245
Administrationsomkostninger		-11.212	-6.087
Resultat før finansielle poster		4.443	-503
Finansielle indtægter	2	1.343	0
Finansielle omkostninger	3	-5.786	-5.496
Ordinært resultat før skat		0	-5.999
Resultat før skat		0	-5.999
Skat af årets resultat	4	0	5.999
Årets resultat		0	0

Balance 31. december

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Aktiver			
Takstrettighed		4.868	7.302
Software		693	1.284
Immaterielle anlægsaktiver	5	5.561	8.586
Grunde og bygninger		23.747	23.747
Produktionsanlæg og maskiner		412.275	398.979
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		791	1.030
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.910	1.175
Materielle anlægsaktiver	6	440.723	424.931
Anlægsaktiver i alt		446.284	433.517
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		269	323
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.100	21.652
Andre tilgodehavender		6.244	4.081
Udskudt skatteaktiv		8.523	8.523
Periodeafgrænsningsposter	7	0	385
Tilgodehavender		39.136	34.964
Likvide beholdninger		10	772
Omsætningsaktiver i alt		39.146	35.736
Aktiver i alt		485.430	469.253

Balance 31. december

	Note	2018 t.kr.	2017 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	14.469	10.263
Hensatte forpligtelser i alt		14.469	10.263
Kreditinstitutter		203.139	181.086
Langfristede gældsforpligtelser	11	203.139	181.086
Kreditinstitutter	11	4.603	4.490
Anden gæld		425	6.330
Periodeafgrænsningsposter	12	1.016	921
Mellemregning med kunder (overdækning)	10	58.441	62.829
Deposita		46	43
Kortfristede gældsforpligtelser		64.531	74.613
Gældsforpligtelser i alt		267.670	255.699
Passiver i alt		485.430	469.253
Særlige poster	1		
Medarbejderforhold	13		
Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Noter

1 Særlige poster

Grundet væsentlig 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 hævdedet 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. 2.523.

I resultatopgørelsen for 2018 er der indregnet en rentekorrektion på t.kr. 1.343. Den takstmæssige under-/overdækning er reguleret tilsvarende.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	1.343	0
	1.343	0
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	5.716	5.496
Kursreguleringer omkostninger	70	0
	5.786	5.496
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	0	-5.999
Årets aktuelle og udskudte skat	0	-5.999

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Takstrettighed	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2018	24.340	5.353	29.693
Kostpris 31. december 2018	24.340	5.353	29.693
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	17.038	4.070	21.108
Årets afskrivninger	2.434	590	3.024
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	19.472	4.660	24.132
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	4.868	693	5.561

	2018 t.kr.	2017 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	590	651
	3.024	3.085

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	23.747	479.529	3.127	1.175	507.578
Tilgang i årets løb	0	0	0	26.075	26.075
Overførsler i årets løb	0	23.340	0	-23.340	0
Kostpris 31. december 2018	23.747	502.869	3.127	3.910	533.653
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	0	80.549	2.097	0	82.646
Årets afskrivninger	0	10.045	239	0	10.284
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	0	90.594	2.336	0	92.930
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	23.747	412.275	791	3.910	440.723

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	2.125	2.151
Af og nedskrivninger, distribution	7.920	8.280
Af- og nedskrivninger, administration	239	305
	10.284	10.736

7 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

8 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	50.000	153.291	203.291
Egenkapital 31. december 2018	50.000	153.291	203.291
	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50.000	153.291	203.291
Over-/underdækningsregulering	0	-2.523	-2.523
Korrektion som følge af afgørelse i Højesteret	0	2.523	2.523
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	50.000	153.291	203.291
Egenkapital 31. december 2017	50.000	153.291	203.291

Selskabskapitalen består af 50.000.000 aktier à nominelt t.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 ejerne således ikke råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
9 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Saldo primo 1. januar 2018	10.263	11.485
Anvendt i året	4.206	-1.222
Saldo 31. december 2018	14.469	10.263
10 Hensættelse til overdækning		
Saldo primo	62.829	49.578
Korrektion primo som følge af afgørelse i Højesteret	0	2.523
Årets regulering af mellemregning med kunder	-4.388	10.728
Saldo ultimo	58.441	62.829

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	182.191	162.004
Mellem 1 og 5 år	20.948	19.082
Langfristet del	203.139	181.086
Inden for et år	4.603	4.490
Kortfristet del	4.603	4.490
	207.742	185.576

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Medarbejderforhold

	<u>0</u>	<u>0</u>
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.

14 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.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Noter

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
 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
 Sjælsø 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
 Novafos A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93 - Søsterselskab

Transaktioner

Selskabet køber alle sine varer og ydelser hos serviceselskabet Novafos A/S. Køb af varer og ydelser hos Novafos A/S 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 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."

Paul Piv Graugaard

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Forbrugerrepræsentant i netselskaberne

Serienummer: PID:9208-2002-2-950438400927

IP: 80.198.xxx.xxx

2019-04-10 10:41:42Z

NEM ID 

Jesper Würtzen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Ballerup Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-977483634271

IP: 130.227.xxx.xxx

2019-04-10 11:05:42Z

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 11:09:03Z

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 11:28:45Z

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 13:31:52Z

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 15:52:55Z

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 16:16:42Z

NEM ID 

Jan Skovbo Nielsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Novafos

Serienummer: PID:9208-2002-2-015245146872

IP: 85.129.xxx.xxx

2019-04-10 19:29:54Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: LH20T-QPEN-MXQLJ-8JQ1S-SEEI7-LZ3NP

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."

Dan Müller Rosbjerg

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Forbrugerrepræsentant i netselskaberne

Serienummer: PID:9208-2002-2-735036556708

IP: 93.82.xxx.xxx

2019-04-10 19:57:50Z

NEM ID 

John Schmidt Andersen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Frederikssund Kommune

Serienummer: CVR:29189129-RID:56884701

IP: 87.54.xxx.xxx

2019-04-11 09:08:14Z

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 07:03:22Z

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 17:50:58Z

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 19:44:25Z

NEM ID 

Per Timmermann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: CVR:33771231-RID:92477979

IP: 91.151.xxx.xxx

2019-04-15 05:51:18Z

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 07:07:15Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: LH2OT-QPEEN-IMXQLJ-8JQ1S-SEEJ7-LZ3NP

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 tidsstemplet 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>