

## Egedal Vandforsyning A/S

Blokken 9,1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 32 14 58 41

### Årsrapport for 2017 (9. regnskabsår)

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



---

Michael Lijja-Nielsen  
dirigent

**Indholdsfortegnelse**

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
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 Egedal Vandforsyning 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 Müller Rosbjerg



Karsten Längerich



Trine Græse



Hans Toft



Paul Piv Graugaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejeren i Egedal Vandforsyning A/S*

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet 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 Egedal Vandforsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 11, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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

<b>Selskabet</b>	Egedal Vandforsyning A/S Blokken 9,1. 3460 Birkerød
	Telefon: 44208000
	E-mail: novafos@novafos.dk
	Hjemmeside: www.novafos.dk
	CVR-nr.: 32 14 58 41
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
	Stiftet: 30. april 2009
	Regnskabsår: 9. regnskabsår
	Hjemsted: Rudersdal
<b>Bestyrelse</b>	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
<b>Direktion</b>	Carsten Nystrup, adm. direktør
<b>Aktionær</b>	Novafos Mellemlholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte. CVR-nr.: 31 88 60 74
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Advokat</b>	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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	9.082	8.601	8.564	9.184	7.410
Bruttoresultat	6.203	5.798	5.760	6.061	4.860
Resultat af ordinær primær drift	367	40	2	2.579	1.164
Resultat af finansielle poster	-62	-40	-10	28	64
Årets resultat	0	0	-1	2.231	613
<b>Balance</b>					
Balancesum	173.758	173.205	170.897	74.883	73.810
Investering i materielle anlægsaktiver	2.881	6.614	5.698	3.579	3.069
Egenkapital	145.444	145.444	132.866	59.523	57.293
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	68,3%	67,4%	67,3%	66,0%	65,6%
Overskudsgrad	4,0%	0,5%	0,0%	28,1%	15,7%
Afkastningsgrad	0,2%	0,0%	0,0%	3,5%	0,7%
Soliditetsgrad	83,7%	84,0%	77,7%	79,5%	77,6%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,0%	3,8%	0,4%

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

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive vandforsyningsvirksomhed og anden dermed forbunden virksomhed for derigennem at medvirke til at sikre en vandforsyningsvirksomhed af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningsikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver. SKAT har truffet afgørelse om nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet. Selskabet har siden 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.

Landsretten 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.

Selskabet har allerede foretaget indregning af skatteforpligtelsen opgjort som konsekvens af skattesagen. Hvis sagen tabes fuldt ud, har selskabet allerede medtaget den fulde forpligtelse. Hvis sagen vindes i overensstemmelse med selskabets oprindelige selvangivelse, vil selskabet skulle tilbageføre den allerede indregnede udskudte skatteforpligtelse på 20,6 mio. kr.

En eventuel tilbageførsel af den indregnede skatteforpligtelse vil skulle godtgøres forbrugerne, hvorfor tilbageførelsen af forpligtelsen reelt ikke påvirker selskabets egenkapital.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et resultat på t.kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 145.444.

## **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. Egedal Vand A/S indgår i Novafos koncernen.

Novafos 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, overgang til fælles systemer og 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 Egedal Vandforsyning 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 områder:

### Indregning af over- og underdækning

Der foretages fuld indregning af over- og underdækninger efter hvile-i-sig-selv princippet. Dette betyder indregning af over- og underdækninger efter hvile-i-sig-selv princippet. Dette betyder at enhver 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 positivt med DKK 13 mio. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hvile-i-sig-selv princippet

#### Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til lovgivningen. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter lovgivningen 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 vandsektorlovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

### 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 foretages 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

## Balancen

### 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	10-75 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 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

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>9.082</b>	<b>8.601</b>
Produktionsomkostninger		-2.879	-2.803
<b>Bruttoresultat</b>		<b>6.203</b>	<b>5.798</b>
Distributionsomkostninger		-4.535	-4.686
Administrationsomkostninger		-1.301	-1.072
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>367</b>	<b>40</b>
Finansielle indtægter	1	30	45
Finansielle omkostninger	2	-92	-85
<b>Resultat før skat</b>		<b>305</b>	<b>0</b>
Skat af årets resultat	3	-305	0
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		3.307	3.307
Produktionsanlæg og maskiner		148.003	142.280
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		374	609
Materielle anlægsaktiver under udførelse		434	7.797
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>152.118</b>	<b>153.993</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	0	15.021
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>15.021</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>152.118</b>	<b>169.014</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.906	919
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	6
Andre tilgodehavender		141	479
Mellemregning med kunder (underdækning)	7	5.297	1.879
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.344</b>	<b>3.286</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.296</b>	<b>905</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>21.640</b>	<b>4.191</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>173.758</b>	<b>173.205</b>

## Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		5.000	5.000
Reserve for opskrivninger		73.344	73.344
Overført resultat		67.100	67.100
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>145.444</b>	<b>145.444</b>
Hensættelse til udskudt skat		20.601	20.601
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>20.601</b>	<b>20.601</b>
Banker		0	6.036
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	373
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.917	0
Gæld til associerede virksomheder		0	685
Anden gæld		305	66
Periodeafgrænsningsposter	9	1.491	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.713</b>	<b>7.160</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>7.713</b>	<b>7.160</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>173.758</b>	<b>173.205</b>
Resultatdisponering	4		
Medarbejderforhold	10		
Usikkerhed ved indregning og måling	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

## Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>30</u>	<u>45</u>
	<b><u>30</u></b>	<b><u>45</u></b>
	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	18	85
Kursreguleringer omkostninger	<u>74</u>	<u>0</u>
	<b><u>92</u></b>	<b><u>85</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>305</u>	<u>0</u>
	<b><u>305</u></b>	<b><u>0</u></b>
	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
<b>4 Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 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	3.307	76.604	1.101	7.797	88.809
Tilgang i årets løb	0	10.243	0	2.881	13.124
Afgang i årets løb	0	0	-444	0	-444
Overførsler i årets løb	0	0	0	-10.244	-10.244
Kostpris 31. december 2017	<u>3.307</u>	<u>86.847</u>	<u>657</u>	<u>434</u>	<u>91.245</u>
Opskrivninger 1. januar 2017	0	93.539	492	0	94.031
Opskrivninger 31. december 2017	0	93.539	492	0	94.031
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	0	27.863	984	0	28.847
Årets afskrivninger	0	4.520	129	0	4.649
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-338	0	-338
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	0	32.383	775	0	33.158
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>3.307</u></b>	<b><u>148.003</u></b>	<b><u>374</u></b>	<b><u>434</u></b>	<b><u>152.118</u></b>

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	928	700
Af- og nedskrivninger, distribution	3.592	3.562
Af- og nedskrivninger, administration	129	218
	<b><u>4.649</u></b>	<b><u>4.480</u></b>

## Noter

## 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris 1. januar 2017	14.977
Afgang i årets løb	<u>-14.977</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>0</u>
Opskrivninger 1. januar 2017	44
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>-44</u>
Opskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar 2017	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u><u>0</u></u></b>

## 7 Underdækning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Saldo primo	1.879	-10.347
Årets regulering af mellemregning med kunder	1.818	-2.455
Ændring af regnskabspraksis	0	12.578
Indregnet i indtægtsramme	<u>1.600</u>	<u>2.103</u>
<b>Saldo ultimo</b>	<b><u><u>5.297</u></u></b>	<b><u><u>1.879</u></u></b>

## Noter

### 8 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	5.000	73.344	67.100	145.444
Årets resultat	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>5.000</b>	<b>73.344</b>	<b>67.100</b>	<b>145.444</b>

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt t.kr. 1.000. 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.

### 9 Periodeafgrænsningsposter

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

### 10 Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere 0 0

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

## Noter

### 11 Usikkerhed ved indregning og måling

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver. SKAT har truffet afgørelse om nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier for selskabet. Selskabet har siden 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.

Landsretten 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.

Selskabet har allerede foretaget indregning af skatteforpligtelsen opgjort som konsekvens af skattesagen. Hvis sagen tabes fuldt ud, har selskabet allerede medtaget den fulde forpligtelse. Hvis sagen vindes i overensstemmelse med selskabets oprindelige selvangivelse, vil selskabet skulle tilbageføre den allerede indregnede udskudte skatteforpligtelse på 20,6 mio. kr.

En eventuel tilbageførsel af den indregnede skatteforpligtelse vil skulle godtgøres forbrugerne, hvorfor tilbageførelsen af forpligtelsen reelt ikke påvirker selskabets egenkapital.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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



## Noter

### 13 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 - Ultimativt 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  
Novafos A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93 - Søsterselskab  
Frederikssund Vand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 08 37 - Søsterselskab  
Gentofte Vand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 52 99 - 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

#### 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