

Egedal Spildevand A/S

Blokken 9,1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 32 14 59 14

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 Egedal Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

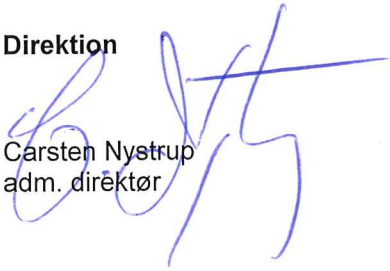
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 Iwe



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 Spildevand 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 Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabs praksis, 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 15, 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**Selskabet**

Egedal Spildevand A/S
Blokken 9,1.
3460 Birkerød

Telefon: 44208000

E-mail: novafos@novafos.dk

Hjemmeside: www.novafos.dk

CVR-nr.: 32 14 59 14

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Stiftet: 30. april 2009

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 Müller Rosbjerg
Paul Piv Graugaard

Direktion

Carsten Nystrup, adm. direktør

Aktionær

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	69.049	66.947	59.763	56.612	63.202
Bruttoresultat	53.365	54.921	48.565	47.607	54.809
Resultat af primær drift	702	-2.178	-7.266	15.273	18.302
Resultat af finansielle poster	-202	-74	12	125	134
Årets resultat	0	0	-5.561	11.584	16.005
Balance					
Balancesum	1.762.588	1.765.063	1.585.712	523.795	499.507
Investering i materielle anlægsaktiver	27.270	30.203	34.450	28.116	30.691
Egenkapital	1.476.674	1.476.674	1.270.892	466.761	455.177
Nøgletal					
Bruttomargin	77,3%	82,0%	81,3%	84,1%	86,7%
Overskudsgrad	1,0%	-3,3%	-12,2%	27,0%	29,0%
Afkastningsgrad	0,0%	-0,1%	-0,7%	3,0%	4,8%
Soliditetsgrad	83,8%	83,7%	80,1%	89,1%	91,1%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	-0,6%	2,5%	4,5%

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 spildevandsforsyningsaktivitet i henhold til lovgivningen herom, herunder spildevandsforsyningsaktivitet i Egedal Kommune, samt sikre en spildevandsforsyningsaktivitet af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne, og samtidig understøtter innovativ udvikling.

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 242,2 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. 1.476.674.

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 Spildevand 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 Spildevand 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 193 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 forsyningslovgivningen. 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 rensningsanlæg, engros køb af rensning af spildevand, opretholdelse af drift af SRO system samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til 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 unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensættelser

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 nettorealisationværdi.

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

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Nettoomsætning		69.049	66.947
Produktionsomkostninger		-15.684	-12.026
Bruttoresultat		53.365	54.921
Distributionsomkostninger		-48.000	-53.339
Administrationsomkostninger		-4.663	-3.760
Resultat af primær drift		702	-2.178
Finansielle indtægter	1	93	196
Finansielle omkostninger	2	-295	-270
Resultat før skat		500	-2.252
Skat af årets resultat	3	-500	2.252
Årets resultat		0	0

Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		1.144	1.144
Produktionsanlæg og maskiner		1.453.076	1.471.935
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.854	23.274
Materielle anlægsaktiver under udførelse		16.641	10.221
Materielle anlægsaktiver	5	1.491.715	1.506.574
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	20.715	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	20.715
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	0	50.069
Finansielle anlægsaktiver		20.715	70.784
Anlægsaktiver i alt		1.512.430	1.577.358
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.916	4.033
Andre tilgodehavender		5.791	3.357
Periodeafgrænsningsposter	9	23	38
Mellemregning med kunder (underdækning)	10	187.087	176.103
Tilgodehavender		195.817	183.531
Likvide beholdninger		54.341	4.174
Omsætningsaktiver i alt		250.158	187.705
Aktiver i alt		1.762.588	1.765.063

Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		11.000	11.000
Overkurs ved emission		19.715	19.715
Reserve for opskrivninger		809.692	809.692
Overført resultat		636.267	636.267
Egenkapital	11	1.476.674	1.476.674
Hensættelse til udskudt skat		242.231	242.231
Andre hensættelser		3.394	5.880
Hensatte forpligtelser i alt		245.625	248.111
Kreditinstitutter		0	31.189
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	5.695
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.902	3
Gæld til associerede virksomheder		0	2.459
Anden gæld		570	932
Periodeafgrænsningsposter	13	2.817	0
Kortfristede gældsforpligtelser		40.289	40.278
Gældsforpligtelser i alt		40.289	40.278
Passiver i alt		1.762.588	1.765.063
Resultatdisponering	4		
Medarbejderforhold	14		
Usikkerhed ved indregning og måling	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>93</u>	<u>196</u>
	<u>93</u>	<u>196</u>
	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	49	270
Kursreguleringer omkostninger	<u>246</u>	<u>0</u>
	<u>295</u>	<u>270</u>
	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
3 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>500</u>	<u>-2.252</u>
	<u>500</u>	<u>-2.252</u>
	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
4 Resultatdisponering		
Overført resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

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	1.144	716.164	12.018	10.221	739.547
Tilgang i årets løb	0	15.045	0	12.231	27.276
Afgang i årets løb	0	0	-1.865	0	-1.865
Overførsler i årets løb	0	5.811	0	-5.811	0
Kostpris 31. december 2017	<u>1.144</u>	<u>737.020</u>	<u>10.153</u>	<u>16.641</u>	<u>764.958</u>
Opskrivninger 1. januar 2017	0	1.017.544	20.523	0	1.038.067
Opskrivninger 31. december 2017	0	1.017.544	20.523	0	1.038.067
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	0	261.773	9.267	0	271.040
Årets afskrivninger	0	39.715	1.100	0	40.815
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-545	0	-545
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	0	301.488	9.822	0	311.310
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>1.144</u></u>	<u><u>1.453.076</u></u>	<u><u>20.854</u></u>	<u><u>16.641</u></u>	<u><u>1.491.715</u></u>

	<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	1.872	1.769
Af- og nedskrivninger, distribution	37.843	37.515
Af- og nedskrivninger, administration	1.100	1.384
	<u><u>40.815</u></u>	<u><u>40.668</u></u>

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	<u>20.715</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>20.715</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>20.715</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Måløv Rens A/S	Rudersdal	21,2%	97.713	0

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	20.715	20.715
Overførsler i årets løb	<u>-20.715</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>0</u>	<u>20.715</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>0</u>	<u>20.715</u>

Ved indtræden i Novafos koncernen overgår aktier i Måløv Rens A/S fra associeret virksomhed til tilknyttet virksomhed, på grund af søsterselskabers ejerandele.

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris 1. januar 2017	49.922
Afgang i årets løb	<u>-49.922</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>0</u>
Opskrivninger 1. januar 2017	146
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>-146</u>
Opskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar 2017	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>0</u></u>

9 Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
10 Underdækning		
Saldo primo	176.103	0
Årets regulering af mellemregning med kunder	2.216	0
Overført fra overdækning	0	176.103
Indregnet i indtægtsramme	<u>8.768</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo	<u><u>187.087</u></u>	<u><u>176.103</u></u>

Noter

11 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	11.000	19.715	809.692	636.267	1.476.674
Årets resultat	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	11.000	19.715	809.692	636.267	1.476.674

Selskabskapitalen er forhøjet fra t. kr. 10.000 til t. kr. 11.000 i 2016.

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.
12 Hensættelse til overdækning		
Saldo primo	0	15.651
Årets regulering af mellemregning med kunder	0	1.299
Ændring af regnskabspraksis	0	-193.053
Overførsel til modregning i underdækning	0	176.103
Saldo ultimo	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 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 søsterselskabet Novafos A/S.

Noter

15 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 242,2 mio. kr.

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

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Noter**17 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
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
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
Novafos A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93 - 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