

Frederikssund Spildevand A/S

Blokken 9, 1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 32 26 09 34

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	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
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 2017 for Frederikssund 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 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 Frederikssund Spildevand A/S

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Frederikssund Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion med forbehold

Som omtalt i ledelsesberetningen og note 12, er selskabet part i en verserende skattesag om fastsættelse af det skattemæssige afskrivningsgrundlag ved overgang til skattepligt. Der foreligger ikke dokumentation for det mest sandsynlige udfald af sagen.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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	Frederikssund Spildevand A/S Blokken 9,1. 3460 Birkerød
	Telefon: 44208000
	E-mail: novafos@novafos.dk
	Hjemmeside: www.novafos.dk
	CVR-nr.: 32 26 09 34
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
	Stiftet: 10. juni 2009
	Regnskabsår: 9. regnskabsår
	Hjemsted: Frederikssund
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 Melleholding 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	77.732	83.259	85.411	81.164	83.043
Bruttoresultat	50.949	20.369	25.823	21.049	26.266
Resultat af ordinær primær drift	329	1.667	7.058	6.484	11.191
Resultat af finansielle poster	-1.095	-832	-1.258	-724	-425
Årets resultat	0	0	3.796	2.677	8.680
Balance					
Balancesum	1.725.119	1.706.294	1.697.675	1.675.095	1.656.155
Investering i materielle anlægsaktiver	55.343	51.197	55.364	61.720	58.739
Egenkapital	1.571.975	1.571.975	1.573.715	1.569.920	1.567.243
Nøgletal					
Bruttomargin	65,5%	24,5%	30,2%	25,9%	31,6%
Overskudsgrad	1,2%	3,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Afkastningsgrad	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	91,1%	92,1%	92,7%	93,7%	94,6%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%	1,0%

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 spildevandsforsyningsvirksomhed i henhold til lovgivningen herom, herunder spildevandsforsyningsvirksomhed i Frederikssund Kommune, samt at sikre en spildevandforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsynings sikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemskuelig for forbrugerne. Selskabets formål er endvidere at udøve aktiviteter i henhold til vandsektorlovens §18.

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. Frederikssund 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.

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.

Grundet den store usikkerhed om vurdering af sagens udfald, er det valgt, ikke at korrigere det skattegrundlag, som regnskabet for 2016 blev aflagt efter. Hvis sagen tabes fuldt ud, har selskabet en ikke bogført udskudt skatteforpligtelse i niveauet 188 mio. kr.

En eventuel skatteforpligtelse vil kunne opkræves hos forbrugerne, hvorfor forpligtelsen reelt ikke påvirker selskabets egenkapital.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på t.kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 1.571.975.

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 Frederikssund 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 en hver resultatdannelse vises som mellemværende med forbrugerne i balancen som regulatorisk overdækning (gæld) og underdækning (tilgodehavende) forudsat at selskabet kan drive virksomheden under de tildelte økonomiske rammer. Den historiske resultatdannelse i selskabet er ligeledes overført til regulatorisk over- og underdækning pr. 1. januar 2017. Ændringen har påvirket egenkapitalen pr. 1. januar 2017 negativt med DKK - 6 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.

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.

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 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.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 gældsmetode 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 nominal 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

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		77.732	83.259
Produktionsomkostninger		-26.783	-62.890
Bruttoresultat		50.949	20.369
Distributionsomkostninger		-47.479	-17.044
Administrationsomkostninger		-3.141	-1.658
Resultat af ordinær primær drift		329	1.667
Andre driftsindtægter		630	875
Resultat før finansielle poster		959	2.542
Finansielle indtægter	1	67	61
Finansielle omkostninger	2	-1.162	-893
Resultat før skat		-136	1.710
Skat af årets resultat	3	136	-1.710
Årets resultat		0	0

Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		38.500	38.801
Produktionsanlæg og maskiner		1.576.887	1.598.161
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.694	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		57.598	29.658
Materielle anlægsaktiver	5	1.674.679	1.666.620
Anlægsaktiver i alt		1.674.679	1.666.620
Færdigvarer og handelsvarer		0	242
Varebeholdninger		0	242
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.434	5.233
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	91
Andre tilgodehavender		10.872	6.322
Selskabsskat		0	861
Periodeafgrænsningsposter		375	234
Mellemregning med kunder (underdækning)	6	0	5.685
Tilgodehavender		12.681	18.426
Likvide beholdninger		37.759	21.006
Omsætningsaktiver i alt		50.440	39.674
Aktiver i alt		1.725.119	1.706.294

Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Passiver			
Virksomheds kapital t.kr.		5.000	5.000
Overført resultat t. kr.		1.566.975	1.566.975
Egenkapital	7	1.571.975	1.571.975
Hensættelse til udskudt skat		40.452	40.452
Hensatte forpligtelser i alt		40.452	40.452
Kreditinstitutter		83.447	67.601
Langfristede gældsforpligtelser	9	83.447	67.601
Kreditinstitutter	9	3.644	2.962
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.223	15.982
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.276	2.173
Anden gæld		1.549	4.351
Periodeafgrænsningsposter	10	4.313	798
Mellemregning med kunder (overdækning)	8	240	0
Kortfristede gældsforpligtelser		29.245	26.266
Gældsforpligtelser i alt		112.692	93.867
Passiver i alt		1.725.119	1.706.294
Resultatdisponering	4		
Medarbejderforhold	11		
Usikkerhed ved indregning og måling	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	10
Andre finansielle indtægter	<u>67</u>	<u>51</u>
	<u>67</u>	<u>61</u>
	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>1.162</u>	<u>893</u>
	<u>1.162</u>	<u>893</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-861
Årets udskudte skat	0	2.713
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-136</u>	<u>-142</u>
	<u>-136</u>	<u>1.710</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	40.484	1.891.818	2.766	29.658	1.964.726
Tilgang i årets løb	0	253	0	55.090	55.343
Afgang i årets løb	0	-7.671	0	0	-7.671
Overførsler i årets løb	0	27.150	0	-27.150	0
Kostpris 31. december 2017	40.484	1.911.550	2.766	57.598	2.012.398
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	1.683	295.609	814	0	298.106
Årets afskrivninger	301	45.994	258	0	46.553
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-6.940	0	0	-6.940
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	1.984	334.663	1.072	0	337.719
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	38.500	1.576.887	1.694	57.598	1.674.679

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Af- og nedskrivninger, produktion	6.360	6.662
Af- og nedskrivninger, distribution	39.387	39.431
Af- og nedskrivninger, administration	807	276
	46.554	46.369

6 Underdækning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Saldo primo	5.685	6.429
Årets regulering af mellemregning med kunder	0	1.632
Overført til modregning i overdækning	-5.685	0
Indregnet i indtægtsramme	0	-2.376
Saldo ultimo	0	5.685

Noter

7 Egenkapital

	Virksomheds kapital t.kr.	Overført resultat t. kr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	5.000	1.566.975	1.571.975
Årets resultat	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	5.000	1.566.975	1.571.975

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.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8 Hensættelse til overdækning		
Årets regulering af mellemregning med kunder	2.473	0
Overført fra underdækning	-5.685	0
Overført til tidsmæssige forskelle i kundebetaling	3.452	0
Saldo ultimo	240	0

9 Langfristede gældsforpligtelser

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	68.467	53.705
Mellem 1 og 5 år	14.980	13.896
Langfristet del	83.447	67.601
Inden for et år	3.644	2.962
Kortfristet del	3.644	2.962
	87.091	70.563

Noter

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 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.

12 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 vandselskabet i branchen. Landsskatteretten traf i 2014 afgørelse i 3 prøvesager til fordel for SKAT. Selskaberne bag prøvesagerne har, i samarbejde med DANVA, anket afgørelserne til Landsretten.

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.

Grundet den store usikkerhed om vurdering af sagens udfald, er det valgt, ikke at korrigere det skattegrundlag, som regnskabet for 2016 blev aflagt efter. Hvis sagen tabes fuldt ud, har selskabet en ikke bogført udskudt skatteforpligtelse i niveauet 188 mio. kr.

Er eventuel skatteforpligtelse vil kunne opkræves hos forbrugerne, hvorfor forpligtelsen reelt ikke påvirker selskabets egenkapital.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Noter

14 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
Egedal Spildevand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 14 59 14 - Søsterselskab
Novafos A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93 - 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