

Hørsholm Vand ApS


Blokken 9, 1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 32 44 71 04


Årsrapport for 2017

(8. 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	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 Hørsholm Vand ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 6. april 2018

Direktion



Carsten Nystrup
adm. direktør

Bestyrelse



Jan Skovbo Nielsen
formand



Jesper Würtzen



Jens Bo Ive



Ole Bondo Christensen



Morten Slotved



Karsten Søndergaard Nielsen



John Schmidt Andersen



Dan Rosbjerg



Karsten Längerich



Trine Græse



Hans Toft



Paul Piv Graugaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hørsholm Vand ApS

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 Hørsholm Vand ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Som omtalt i ledelsesberetningen og note 13, er selskabet part i en verserende skattesag om fastsættelse af det skattemæssige afskrivningsgrundlag ved overgang til skattepligt. Der foreligger ikke dokumentation for det mest sandsynlige udfald af sagen.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.


Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 6. april 2018

PricewaterhouseCoopers
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 18652



Michael Kruse Bak
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34190

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hørsholm Vand ApS Blokken 9, 1. 3460 Birkerød
	Telefon: 44208000
	E-mail: novafos@novafos.dk
	Hjemmeside: www.novafos.dk
	CVR-nr.: 32 44 71 04
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
	Stiftet: 2. september 2009
	Regnskabsår: 8. regnskabsår
	Hjemsted: Rudersdal
Bestyrelse	Jan Skovbo Nielsen, formand Morten Slotved Karsten Längerich Jesper Würtzen Karsten Søndergaard Nielsen Trine Græse Jens Bo Ive John Schmidt Andersen Hans Toft Ole Bondo Christensen Dan Rosbjerg Paul Piv Graugaard
Direktion	Carsten Nystrup, adm. direktør
Aktionærer	Novafos Holding A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 38 30 20 51
Revision	PricewaterhouseCoopers statsautoriseret revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Advokat	Horten Advokatpartnerselskab Philip Heymans Allé 7 2900 Hellerup

Selskabsoplysninger

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet 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	61.261	57.945	55.182	55.817	50.882
Bruttoresultat	41.604	38.101	35.186	35.794	31.084
Resultat af ordinær primær drift	1.442	1.643	521	-194	-222
Resultat af finansielle poster	-1.172	-1.459	-477	-1.110	249
Årets resultat	0	0	0	0	584
Balance					
Balancesum	905.222	898.047	866.163	852.042	759.702
Investering i materielle anlægsaktiver	46.907	50.839	48.385	35.370	41.866
Egenkapital	819.342	819.342	791.476	791.476	715.287
Antal medarbejdere	0	24	22	24	26
Nøgletal					
Bruttomargin	67,9%	65,8%	63,8%	64,1%	61,1%
Overskudsgrad	2,4%	2,5%	0,9%	-0,3%	-0,4%
Afkastningsgrad	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	90,5%	91,2%	91,4%	92,9%	94,2%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

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 stedse at drive spildevands- og vandforsyningsvirksomhed i henhold til lovgivningen samt at sikre en spildevands- og vandforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningssikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne. Selskabet er alene stiftet for udskillelse af Hørsholm Kommunes spildevands- og vandforsyningsvirksomhed, hvorfor den indskudte virksomhed ikke efterfølgende kan udskilles helt eller delvist i strid med selskabets formål. Selskabet skal være forbrugsejet såvel i den nuværende selskabsform som i en eventuel fremtidig selskabskonstruktion.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

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

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

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

Grundet den store usikkerhed om vurdering af sagens udfald, er det valgt, ikke at korrigere det skattegrundlag, som regnskabet for 2016 blev aflagt efter. Hvis sagen tabes fuldt ud, har selskabet en ikke bogført udskudt skatteforpligtelse i niveauet 102 mio. kr. En eventuel skatteforpligtelse vil kunne opkræves hos forbrugerne, hvorfor forpligtelsen reelt ikke påvirker selskabets egenkapital.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på t.kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 819.342.

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. Hørsholm Vand ApS indgår i Novafos koncernen.

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

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et nulresultat for 2018.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hørsholm Vand ApS 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 regnskabsposter:

Indregning af over- og underdækning:

Der foretages fuld indregning af over- og underdækninger efter "hvile-i-sig-selv" princippet. Dette betyder at en hver resultatdannelse vises som mellemværende med forbrugerne i balancen som regulatorisk overdækning (gæld) og underdækning (tilgodehavende) forudsat at selskabet kan drive virksomheden under de tildelte økonomiske rammer. Den historiske resultatdannelse i selskabet er ligeledes overført til regulatorisk over- og underdækning pr. 1. januar 2017. Ændringen har påvirket egenkapitalen pr. 1. januar 2017 positivt med t.kr. 27.867 og sammenligningstallene er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger der vedrører regnskabsåret, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse og når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til forsyningslovgivningen. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter forsyningslovgivningen i forhold til opkrævede takster, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års takster. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter forsyningslovgivningens regler er udtryk for et mellemværende med 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 vand, rensning af spildevand, opretholdelse af drift af SRO system samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af vand samt afledning af spildevand i årets løb. Posten omfatter blandt andet omkostninger til vedligeholdelse og drift af trykforøgerstationer, 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
Bygninger	75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for selskabet, idet der henvises til koncernpengestrømsopgørelsen for Novafos Holding A/S, CVR-nr.: 38 30 20 51

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Nettoomsætning		61.261	57.945
Produktionsomkostninger		-19.657	-19.844
Bruttoresultat		41.604	38.101
Distributionsomkostninger		-35.940	-32.661
Administrationsomkostninger		-4.222	-3.797
Resultat af ordinær primær drift		1.442	1.643
Andre driftsindtægter		0	237
Andre driftsomkostninger		0	-421
Resultat før finansielle poster		1.442	1.459
Finansielle indtægter	1	17	138
Finansielle omkostninger	2	-1.189	-1.597
Resultat før skat		270	0
Skat af årets resultat	3	-270	0
Årets resultat		0	0

Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		21.816	22.328
Produktionsanlæg og maskiner		823.306	827.008
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		549	740
Materielle anlægsaktiver under udførelse		36.264	20.098
Materielle anlægsaktiver	5	881.935	870.174
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	56
Finansielle anlægsaktiver		0	56
Anlægsaktiver i alt		881.935	870.230
Færdigvarer og handelsvarer		0	699
Varebeholdninger		0	699
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.225	4.240
Andre tilgodehavender		5.360	1.218
Selskabsskat		8.181	7.781
Periodeafgrænsningsposter	6	279	774
Mellemregning med kunder (underdækning)	7	3.182	4.512
Tilgodehavender		21.227	18.525
Likvide beholdninger		2.060	8.593
Omsætningsaktiver i alt		23.287	27.817
Aktiver i alt		905.222	898.047

Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for opskrivninger		76.209	76.209
Overført resultat		733.133	733.133
Egenkapital	8	819.342	819.342
Hensættelse til udskudt skat		4.280	4.280
Hensatte forpligtelser i alt		4.280	4.280
Kreditinstitutter		63.633	46.163
Langfristede gældsforpligtelser	10	63.633	46.163
Kreditinstitutter	10	2.071	15.573
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	10.882
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.623	0
Anden gæld		1.810	1.730
Periodeafgrænsningsposter	11	463	77
Kortfristede gældsforpligtelser		17.967	28.262
Gældsforpligtelser i alt		81.600	74.425
Passiver i alt		905.222	898.047
Resultatdisponering	4		
Medarbejderforhold	12		
Usikkerhed ved indregning og måling	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>17</u>	<u>138</u>
	<u>17</u>	<u>138</u>
	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>1.189</u>	<u>1.597</u>
	<u>1.189</u>	<u>1.597</u>
	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
3 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>270</u>	<u>0</u>
	<u>270</u>	<u>0</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	25.583	1.005.206	7.331	20.098	1.058.218
Tilgang i årets løb	0	27.253	0	19.654	46.907
Afgang i årets løb	0	-1.478	-3.656	0	-5.134
Overførsler i årets løb	0	2.699	789	-3.488	0
Kostpris 31. december 2017	25.583	1.033.680	4.464	36.264	1.099.991
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	3.255	178.198	6.591	0	188.044
Årets afskrivninger	512	32.689	408	0	33.609
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-513	-3.084	0	-3.597
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	3.767	210.374	3.915	0	218.056
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	21.816	823.306	549	36.264	881.935

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Af- og nedskrivninger, produktion	4.472	4.218
Af og nedskrivninger, distribution	28.217	25.028
Af- og nedskrivninger, administration	920	1.020
	33.609	30.266

6 Periodeafgrænsningsposter

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7 Underdækning		
Saldo primo	4.512	0
Årets regulering af mellemregning med kunder	-1.330	4.628
Nettoeffektiv ved ændring af regnskabspraksis	0	27.867
Overført fra overdækning	0	-27.983
Saldo ultimo	3.182	4.512

Noter

8 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	10.000	76.209	705.266	791.475
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	27.867	27.867
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	10.000	76.209	733.133	819.342
Årets resultat	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	10.000	76.209	733.133	819.342

Selskabskapitalen består af 10.000 anparter à nominelt t.kr. 1.000. Ingen anparter 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 Hensættelse til overdækning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Saldo primo	0	22.703
Årets regulering af mellemregning med kunder	0	5.280
Overført til underdækning	0	-27.983
Saldo ultimo	0	0

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	54.415	36.900
Mellem 1 og 5 år	9.218	9.263
Langfristet del	63.633	46.163
Inden for et år	2.071	15.573
Kortfristet del	2.071	15.573
	65.704	61.736

11 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
12 Medarbejderforhold		
Lønninger	0	12.543
Pensioner	0	1.791
Andre personaleomkostninger	0	106
	<u>0</u>	<u>14.440</u>
Lønninger, pensioner og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	0	3.512
Distributionsomkostninger	0	3.034
Administrationsomkostninger	0	1.118
Overført til anlægsaktiver	0	6.776
	<u>0</u>	<u>14.440</u>
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion og bestyrelse	0	1.366
	<u>0</u>	<u>1.366</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>24</u>

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

Noter

13 Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

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

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

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

Grundet den store usikkerhed om vurdering af sagens udfald, er det valgt, ikke at korrigere det skattegrundlag, som regnskabet for 2016 blev aflagt efter. Hvis sagen tabes fuldt ud, har selskabet en ikke bogført udskudt skatteforpligtelse i niveauet 102 mio. kr. En eventuel skatteforpligtelse vil kunne opkræves hos forbrugerne, hvorfor forpligtelsen reelt ikke påvirker selskabets egenkapital.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Noter

15 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 - 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
 Rudersdal Forsyning A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 94 00 48 - Søsterselskab
 Sjølsø Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 27 82 - Søsterselskab
 Allerød Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 09 32 80 - Søsterselskab
 Afløb Ballerup A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 86 - Søsterselskab
 Egedal Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 14 59 14 - Søsterselskab
 Frederikssund Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 09 34 - Søsterselskab
 Furesø Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 47 80 85 - Søsterselskab
 Gentofte Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 53 37 - Søsterselskab
 Gladsaxe Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 56 47 - Søsterselskab
 Måløv Rens A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 69 82 - Søsterselskab
 Novafos A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93 - Søsterselskab
 Novafos Mellemlholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 60 74 - 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 Holding A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 38 30 20 51 - Moderselskab