



Novafos Holding A/S

Blokken 9, 1., 3460 Birkerød

CVR-nr.: 38 30 20 51

Årsrapport 2017

1. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den / 2018

.....
Michael Lilja-Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om selskabet og koncernen	1
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Pengestrømsopgørelse, koncern	22
Noter	23

Oplysninger om selskabet og koncernen

Novafos Holding A/S
Blokken 9, 1.
3460 Birkerød

www.novafos.dk
novafos@novafos.dk
Telefon: 44 20 80 00

CVR-nr.: 38 30 20 51

Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december 2017
Stiftet: 1. januar 2017
Regnskabsår: 1. 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
Allan Bertel Johansen, (*Medarbejderrepræsentant*)
Erik Christian Heyer, (*Medarbejderrepræsentant*)
Lars Berggren Winther, (*Medarbejderrepræsentant*)
Thomas Bjørn Poulsen, (*Medarbejderrepræsentant*)
Henrik Boye Veitner, (*Medarbejderrepræsentant*)

Direktion

Carsten Nystrup, (*adm. direktør*)

Aktionærer

	Ejerandel
Egedal Kommune, Dronning Dagmars Vej 200, 3650 Ølstykke, CVR-nr.: 29 18 83 86	11,70 %
Rudersdal Kommune, Øverødvej 2, 2840 Holte, CVR-nr.: 29 18 83 78	11,90 %
Furesø Kommune, Stigager 2, 3500 Værløse, CVR-nr.: 29 18 83 27	7,50 %
Frederikssund Kommune, Torvet 2, 3600 Frederikssund, CVR-nr.: 29 18 91 29	13,50 %
Hørsholm Kommune, Ådalsparkvej 2, 2970 Hørsholm, CVR-nr.: 70 96 05 16	7,00 %
Gladsaxe Kommune, Rådhus Alle 3, 2860 Søborg, CVR-nr.: 62 76 11 13	13,60 %
Ballerup Kommune, Hold-An Vej 7, 2750 Ballerup, CVR-nr.: 58 27 17 13	13,40 %
Gentofte Kommune, Bernstorffsvej 161, 2920 Charlottenlund, CVR-nr.: 19 43 84 14	15,20 %
Allerød Kommune, Bjarkesvej 2, 3450 Allerød, CVR-nr.: 60 18 31 12	6,20 %

Oplysninger om selskabet og koncernen

Tilknyttede virksomheder

	Ejerandel
Novafos Mellemlholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 60 74	100,00 %
Allerød Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 09 32 80	100,00 %
Hørsholm Vand ApS, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 44 71 04	100,00 %
Rudersdal Forsyning A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 94 00 48	100,00 %

Associerede virksomheder

Mølleåværket A/S, Hjortekærbakken 12, 2800 Kgs. Lyngby, CVR-nr.: 33 37 61 46	49,82 %
Nordkøb A/S, Haderslevvej 25, 3000 Helsingør, CVR-nr.: 37 19 96 05	50,00 %

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup
CVR-nr.: 33 77 12 31

Advokat

Horten Advokatpartnerselskab
Philip Heymans Allé 7, 2900 Hellerup
CVR-nr.: 33 77 52 29

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 23. maj 2018 på selskabets adresse.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Novafos Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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

Direktionen:

.....
Carsten Nystrup
adm. direktør

Bestyrelsen:

.....
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

.....
Allan Bertel Johansen

.....
Erik Christian Heyer

.....
Lars Berggren Winther

.....
Thomas Bjørn Poulsen

.....
Henrik Boye Veitner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Novafos Holding A/S

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet for Novafos Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion med forbehold

Som omtalt i ledelsesberetningen og note 17, er koncernselskaberne 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 regnskabet. 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 regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 regnskab 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 brugerne 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

Koncernoversigt

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling det første år kan beskrives således:

	2017
Hovedtal (t.kr.)	
Nettoomsætning	825.440
Bruttofortjeneste	527.699
Driftsresultat (EBIT)	51.993
Finansielle poster	-51.307
Årets resultat	0
Årets pengestrøm	87.861
Egenkapital, ultimo	10.685.803
Samlede aktiver	13.437.846
Årets investeringer	603.001
Antal medarbejdere	264
Nøgletal	
Bruttomargin	63,9
Overskudsgrad (EBIT-margin)	6,3
Afkastningsgrad	0,4
Likviditetsgrad	160,3
Soliditetsgrad	79,5
Egenkapitalens forrentning	0,0

Definitioner på nøgletal:

Bruttomargin: $\text{Bruttofortjeneste} / \text{Nettoomsætningen} * 100$

Overskudsgrad (EBIT-margin): $\text{Driftsresultat (EBIT)} / \text{Nettoomsætningen} * 100$

Afkastningsgrad: $\text{Driftsresultat} / \text{Gennemsnitlige samlede aktiver} * 100$

Likviditetsgrad: $\text{Omsætningsaktiver} / \text{Kortfristet gæld} * 100$

Soliditetsgrad: $\text{Egenkapital} / \text{Samlede aktiver} * 100$

Egenkapitalens forrentning: $\text{Årets resultat} / \text{Årets gennemsnitlige egenkapital} * 100$

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

Selskabets formål er gennem datterselskaber at drive forsyningsvirksomhed inden for vandforsyning og spildevandshåndtering samt at varetage dermed beslægtede opgaver, herunder levering af administrations- og driftsydelser til forsyningsvirksomheder. Selskabet skal sikre, at datterselskaberne driver forsyningsvirksomhed af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, der tager hensyn til forsyningsikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne, og samtidig understøtter innovativ udvikling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2017 udviser et resultat på t.kr. 0, og moderselskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 10.679.647.

Koncernens resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2017 udviser et resultat på t.kr. 0, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital, inkl. minoritetsandele, på t.kr. 10.685.803.

Selskabet er stiftet og koncernen etableret pr. 1. januar 2017 med en aktiekapital på nominelt t.kr. 200.000, ved apportindskud af ejerkommunernes tidligere forsyningskoncerner.

Etablering af NOVAFOS

I efteråret 2016 blev det besluttet at sammenlægge 6 forsyningsvirksomheder; Forsyning Ballerup, Forsyningen Allerød Rudersdal, Frederikssund Forsyning, Furesø Egedal Forsyning, Hørsholm Vand og Nordvand. Sammenlægningen blev gennemført den 1. januar 2017 ved etablering af et fælles holdingselskab; Novafos Holding A/S.

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. Ligesom administrationen er samlet på færre lokationer.

Usikkerheder 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 datterselskaberne. Datterselskaberne har siden 2012 selvangivet og afregnet skat i overensstemmelse med SKATs afgørelse.

Datterselskaberne 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.

Ledelsesberetning

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 koncernens 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 1,0 mia.kr.

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

Samfundsansvar - CSR

Efter årsregnskabslovens § 99 a, skal virksomheden i sin årsrapport medtage oplysninger om virksomhedens arbejde med samfundsansvar – CSR.

Novafos koncernen har formuleret en politik og redegørelse for samfundsansvar som kan findes i koncernens årlige virksomhedsrapport, der kan tilgås på koncernens hjemmeside; www.novafos.dk.

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Efter årsregnskabslovens § 99 b, skal virksomheden i sin årsrapport medtage oplysninger om måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan, samt en redegørelse på status for opfyldelsen af målet. Reglen omfatter kun selskaber underlagt regnskabsklasse "Stor C", som for Novafos koncernen er Novafos Holding A/S samt Novafos A/S. Bestyrelsen er for begge selskaber, det øverste ledelsesorgan; som er identisk de to selskaber imellem. Nærværende redegørelse omfatter derfor begge selskaber. Bestyrelsen består af 15 medlemmer, hvoraf 5 medlemmer er medarbejderrepræsentanter. Medarbejderrepræsentanterne er ikke omfattet af reglerne om måltal, da valget af disse sker demokratisk blandt selskabets medarbejdere.

Af de resterende 10 medlemmer, udgør borgmestrene for ejerkommunerne de 9 af pladserne. Det sidste medlem udgøres af en ekstern bestyrelsesformand.

Borgmestrene anses i denne henseende som politisk udpegede, da Novafos koncernen og koncernens ejere (ejerkommunerne) ingen indflydelse har på den politiske situation og konstituering i de respektive kommuner. Til rest forekommer derfor kun bestyrelsesformanden som er valgt af generalforsamlingen. Der er derfor tale om ét medlem som enten kan være en kvinde eller en mand; hvorved der ikke kan eksistere et underrepræsenteret køn. Af den grund er der ikke opsat yderligere måltal og foretaget redegørelse for det underrepræsenterede køn.

Ledelsesberetning

Takstmæssige forhold

Årsrapporten er aflagt efter driftsøkonomiske principper under hensyntagen til de særlige forhold, der gør sig gældende for vandselskaber underlagt prisregulering. Det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier er ikke udtryk for datterselskabernes takstmæssige resultat og værdier.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et nulresultat for 2018.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Novafos Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C virksomheder.

Årsregnskabet og koncernregnskabet er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis.

Årsregnskabet og koncernregnskabet er aflagt i t.kr.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Datterselskaberne er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til forsyningslovgivningen. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter forsyningslovgivningen i forhold til opkrævede takster, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års takster. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter forsyningslovgivningens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Novafos Holding A/S og virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvor moderselskabet direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde udøver betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder.

De tilknyttede virksomheders regnskaber er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, udgifter, tab, avancer samt mellemværender elimineres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds regnskabsmæssige værdi.

Nyerhvervede og afhændede koncernvirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for ejerperioden. Sammenligningstallene korrigeres ikke for frasolgte eller nyhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder (ikke koncerninterne) anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen opgøres til det kontante vederlag og/eller kursværdien af egne aktier erlagt som betaling med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder optages til handelsværdien på anskaffelsestidspunktet. En resterende forskel mellem anskaffelsessummen og koncernens andel af nettoværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser er goodwill eller negativ goodwill. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet og offentliggjort på overtagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning samt årets regulering for over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig selv princippet, indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den samlede over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Posten omfatter blandt andet omkostninger til køb af vand, produktion af vand, rensning af spildevand, råvarer og hjælpematerialer, lønninger og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af anskaffelsesværdien, baseret på følgende vurdering af brugstiderne.

	<u>Brugstid</u>
Takstrettigheder	10 år
Software	3-5 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Grunde	Afskrives ikke

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill. Derudover indregnes værdimæssige ændringer som følge af kapitalindskud i de tilknyttede virksomheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og – omkostninger. Herudover omfatter posten tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet og dets tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter takstrettigheder og software.

Takstrettigheder knytter sig til fremadrettede udgifter vedrørende historiske pensionsforpligtelser opgjort i forbindelse med stiftelsen over for nuværende og tidligere ansatte tjenestemænd i forsyningsvirksomheden. Beløbet, som svarer til den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse kan via prisloftsreglerne indregnes i de fremtidige takster overfor selskabets kunder. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv som følge af, at retten har en fremtidig nytteværdi for selskabet.

Takstrettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde, produktionsanlæg og maskiner, herunder distributionsanlæg 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, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0. Den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. For så vidt angår tilknyttede virksomheder indregnes beløb herudover under posten hensatte forpligtelser.

Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg mv. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Underdækning

Saldo for underdækning indregnes under aktiver. Saldoen er det beløb som koncernen forventer at opkræve i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som koncernen har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Tillige indgår tidsmæssige forskelle mellem regnskabspraksis i årsregnskabet og reguleringsregnskabet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med den værdi, som de forventes at blive realiseret til, af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udlig-ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tjenestemandspensioner.

Hensatte forpligtelser vedrørende omkostninger til tjenestemandspensioner omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser overfor udlånte kommunale tjenestemænd samt tidligere pensionerede tjenestemænd. Den løbende del-indfrielse 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. Pensionsforpligtelsen over for tjenestemænd blev ved stiftelsen opgjort i henhold til en aktuarmæssig opgørelse. Den aktuarmæssige beregning revurderes løbende.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Overdækning

Saldo for overdækning indregnes under passiver. Saldoen er det beløb som koncernen forventer at tilbagebetale i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som koncernen har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Tillige indgår tidsmæssige forskelle mellem regnskabspraksis i årsregnskabet og reguleringsregnskabet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb, forbedring og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til aktionærer, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse

		Koncern 2017 <u>t.kr.</u>	Morderselskab 2017 <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	825.440	2.263
Produktionsomkostninger	2+3	<u>297.741</u>	<u>0</u>
Bruttofortjeneste		527.699	2.263
Distributionsomkostninger	2+3	405.953	0
Administrationsomkostninger	2+3	<u>70.383</u>	<u>2.261</u>
Resultat af primær drift		51.363	2
Andre driftsindtægter		<u>630</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		51.993	2
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4+9	0	0
Finansielle indtægter	4	1.477	0
Finansielle omkostninger	5	<u>52.784</u>	<u>2</u>
Resultat før skat		686	0
Skat af årets resultat	6	<u>686</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Resultatdisponering	10		

**Balance
pr. 31. december**

	Note	Koncern 2017 t.kr.	Moderselskab 2017 t.kr.
Aktiver			
Takstrettigheder		26.337	0
Software		8.049	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	34.386	0
Grunde og bygninger		298.361	0
Produktionsanlæg og maskiner		11.187.373	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.011	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		587.502	0
Materielle anlægsaktiver	8	12.113.247	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	10.679.647
Kapitalandele i associerede virksomheder		213.245	0
Andre kapitalandele		421.133	0
Deposita		1.007	0
Finansielle anlægsaktiver	9	635.385	10.679.647
Anlægsaktiver		12.783.018	10.679.647
Råvarer og hjælpematerialer		11.328	0
Varebeholdninger		11.328	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		48.014	0
Andre tilgodehavender		144.594	5
Selskabsskat		22.091	0
Underdækning		50.360	0
Periodeafgrænsningsposter		6.336	0
Tilgodehavender		271.395	5
Andre værdipapirer		34	0
Værdipapirer		34	0
Likvider		372.071	228
Likvide beholdninger		372.071	228
Omsætningsaktiver		654.828	233
Aktiver		13.437.846	10.679.880

**Balance
pr. 31. december**

	Note	Koncern 2017 t.kr.	Moderselskab 2017 t.kr.
Passiver			
Aktiekapital	12	200.000	200.000
Overkurs ved emission		0	0
Overført resultat		10.479.647	10.479.647
Minoritetsinteresser		<u>6.156</u>	<u>0</u>
Egenkapital	11	<u>10.685.803</u>	<u>10.679.647</u>
Hensættelser til pensioner	13	33.828	0
Hensættelser til udskudt skat	14	405.704	0
Andre hensættelser		<u>3.394</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>442.926</u>	<u>0</u>
Andre kreditinstitutter		1.893.442	0
Anden gæld		<u>7.237</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	15	<u>1.900.679</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af andre kreditinstitutter	15	51.149	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		226.228	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	40
Anden gæld	15	106.692	193
Deposita		139	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>24.230</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>408.438</u>	<u>233</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.309.117</u>	<u>233</u>
Passiver		<u>13.437.846</u>	<u>10.679.880</u>
Sikkerhedsstillelser	16		
Usikkerheder ved indregning og måling	17		
Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser	18		
Nærtstående parter	19		
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor	20		

Pengestrømsopgørelse, koncern

	Note	2017 t.kr.
Årets resultat		0
Reguleringer	21	421.819
Ændring i driftskapital	22	<u>-86.469</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten før finansielle poster		335.350
Renteindbetalinger		1.477
Renteudbetalinger		<u>-52.784</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten		<u>284.043</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.625
Køb af materielle anlægsaktiver		-599.376
Køb af værdipapirer		-34
Køb af deposita		-1.007
Salg af finansielle anlægsaktiver		105.113
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.634</u>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten		<u>-497.295</u>
Fremmedfinansiering:		
Ændring i langfristede gældsforpligtelser		<u>301.113</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten		<u>301.113</u>
Årets pengestrøm		<u>87.861</u>
Likvide beholdninger		
Likvide beholdninger ved stiftelse pr. 1/1 2017		284.210
Årets pengestrøm		<u>87.861</u>
Likvide beholdninger pr. 31/12 2017		<u>372.071</u>

Noter

	Koncern 2017 <u>t.kr.</u>	Moderselskab 2017 <u>t.kr.</u>
Note 1. Nettoomsætning		
Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter:		
Salg og distribution af vand	179.582	0
Afledning af spildevand	625.959	0
Andet	<u>19.899</u>	<u>2.263</u>
	<u>825.440</u>	<u>2.263</u>
Note 2. Personaleomkostninger		
Personaleomkostninger er opgjort således:		
Lønninger og gager	133.221	1.483
Pensionsomkostninger	18.852	192
Andre omkostninger til social sikring	1.248	1
Andre personaleomkostninger	<u>3.113</u>	<u>8</u>
	<u>156.434</u>	<u>1.684</u>
Personaleomkostningerne fordeles således:		
Produktionsomkostninger	39.360	0
Distributionsomkostninger	51.968	0
Administrationsomkostninger	26.988	1.684
Aktiverede lønomkostninger	<u>38.118</u>	<u>0</u>
	<u>156.434</u>	<u>1.684</u>
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.675</u>	<u>1.675</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>264</u>	<u>1</u>

Noter

Note 3. Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Produktions- omkostninger</u>	<u>Distributions- omkostninger</u>	<u>Admini- strations- omkostninger</u>	<u>I alt</u>
Immaterielle anlægsaktiver	3.738	3.943	5.988	13.669
Materielle anlægsaktiver	<u>48.645</u>	<u>302.609</u>	<u>8.973</u>	<u>360.227</u>
	52.383	306.552	14.961	373.896
Avance ved afgang og salg af anlægsaktiver	<u>-143</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-143</u>
	<u>52.240</u>	<u>306.552</u>	<u>14.961</u>	<u>373.753</u>

Note 4. Finansielle indtægter

Andre renteindtægter, valutakursgevinster
og lignende indtægter

	<u>Koncern 2017 t.kr.</u>	<u>Moderselskab 2017 t.kr.</u>
	1.477	0
	<u>1.477</u>	<u>0</u>

Note 5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger, valutakurstab
og lignende omkostninger

	<u>52.784</u>	<u>2</u>
	<u>52.784</u>	<u>2</u>

Note 6. Skat af årets resultat

Beregnet selskabsskat, ekskl. finansieringstillæg
Ændring i afsat udskudt skat
Regulering af skat vedrørende tidligere år

	0	0
	0	0
	<u>686</u>	<u>0</u>
	<u>686</u>	<u>0</u>

Noter

Note 7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

t.kr.	<u>Takst- rettigheder</u>	<u>Software</u>	<u>Anlæg under udførelse</u>	<u>I alt</u>
Kostpris				
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	94.251	26.568	244	121.063
Overført	0	244	-244	0
Årets tilgang	<u>0</u>	<u>3.625</u>	<u>0</u>	<u>3.625</u>
Kostpris pr. 31/12 2017	<u>94.251</u>	<u>30.367</u>	<u>0</u>	<u>124.688</u>
Af- og nedskrivninger				
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	58.488	18.145	0	76.633
Årets afskrivninger	<u>9.426</u>	<u>4.243</u>	<u>0</u>	<u>13.669</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2017	<u>67.914</u>	<u>22.388</u>	<u>0</u>	<u>90.302</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2017	<u>26.337</u>	<u>8.049</u>	<u>0</u>	<u>34.386</u>

Note 8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

t.kr.	<u>Grunde</u>	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u>	<u>I alt</u>
Kostpris					
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	303.235	11.142.891	84.629	478.085	12.008.840
Overført	0	299.755	-26.471	-273.284	0
Årets tilgang	0	211.464	5.211	382.701	599.376
Årets afgang	<u>0</u>	<u>-1.840</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.840</u>
Kostpris pr. 31/12 2017	<u>303.235</u>	<u>11.652.270</u>	<u>63.369</u>	<u>587.502</u>	<u>12.606.376</u>
Opskrivninger					
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	<u>7.774</u>	<u>2.080.909</u>	<u>24.337</u>	<u>0</u>	<u>2.113.020</u>
Opskrivninger pr. 31/12 2017	<u>7.774</u>	<u>2.080.909</u>	<u>24.337</u>	<u>0</u>	<u>2.113.020</u>
Af- og nedskrivninger					
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	10.756	2.176.816	58.700	0	2.246.272
Overført	0	18.551	-18.551		
Årets afskrivninger	1.892	350.789	7.546	0	360.227
Akkumulerede afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-350</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2017	<u>12.648</u>	<u>2.545.806</u>	<u>47.695</u>	<u>0</u>	<u>2.606.149</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2017	<u>298.361</u>	<u>11.187.373</u>	<u>40.011</u>	<u>587.502</u>	<u>12.113.247</u>

Noter

Note 9. Finansielle anlægsaktiver

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder, andre kapitalandele samt deposita

	<u>Kapitalandele i Associerede virksomheder</u>	<u>Andre kapitalandele</u>	<u>Deposita</u>
Kostpris			
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	213.301	421.133	1.007
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	<u>56</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2017	<u>213.245</u>	<u>421.133</u>	<u>1.007</u>
Reguleringer			
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	0	0	0
Årets ændringer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reguleringer pr. 31/12 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2017	<u>213.245</u>	<u>421.133</u>	<u>1.007</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre kapitalandele specificeres således pr. 31/12 2017:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs- kapital t.kr.</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Årets resultat t.kr.</u>
Mølleåværket A/S (Associeret virksomhed) (Årsrapport 2016)	Lyngby	10.000	49,82 %	478.490	14.780
Nordkøb A/S (Associeret virksomhed) (Årsrapport 2016)	Helsingør	560	50,00 %	616	0
Biofos Holding A/S (Årsrapport 2016)	København	500.000	13,85 %	3.148.596	19.917

Noter

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

	Tilknyttede virksomheder i alt
Kostpris	
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	10.679.647
Årets tilgang	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2017	<u>10.679.647</u>
Reguleringer	
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	0
Andel af årets resultat	<u>0</u>
Reguleringer pr. 31/12 2017	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2017	<u>10.679.647</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således pr. 31/12 2017 (t.kr):

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Novafos Melleholding ApS	Gentofte	67.533	100 %	7.809.421	0
Allerød Spildevand A/S	Rudersdal	100.000	100 %	843.747	0
Hørsholm Vand ApS	Rudersdal	10.000	100 %	819.342	0
Rudersdal Forsyning A/S	Rudersdal	11.000	100 %	1.160.331	0

Noter

Note 10. Resultatdisponering

	Koncern 2017 <u>t.kr.</u>	Moderselskab 2017 <u>t.kr.</u>
Det disponible beløb udgør:		
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Til disposition	<u>0</u>	<u>0</u>
Foreslås af direktionen og bestyrelsen disponeret således:		
Overført resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Disponeret	<u>0</u>	<u>0</u>

Note 11. Egenkapitalopgørelse Koncern

t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	Overkurs ved emission	Overført resultat	Minoritets- andele	I alt
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	200.000	10.479.647	0	6.156	10.685.803
Opløsning af overkurs ved emission	0	-10.479.647	10.479.647	0	0
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>200.000</u>	<u>0</u>	<u>10.479.647</u>	<u>6.156</u>	<u>10.685.803</u>

Moderselskab

	<u>Aktiekapital</u>	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	200.000	10.479.647	0	10.679.647
Opløsning af overkurs ved emission	0	-10.479.647	10.479.647	0
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>200.000</u>	<u>0</u>	<u>10.479.647</u>	<u>10.679.647</u>

Datterselskabernes virksomhed er enten underlagt lov om vandforsyning eller lov om spildevandforsyning. Ifølge lovene skal selskabernes økonomi hvile i sig selv, således at den samlede egenkapital ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i lov om vandforsyning samt lov om spildevandforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

Noter

31/12 2017
t.kr.

Note 12. Aktiekapital

Aktiekapitalen t.kr. 200.000 sammensættes således:

200.000.000 aktier a kr. 1

200.000

200.000

Aktiekapitalen har udviklet sig således det seneste år:

2017

Primo

0

Stiftelse

200.000

Kapitalforhøjelse

0

Pr. 31/12 2017

200.000

31/12 2017
t.kr.

Note 13. Hensættelser til pensioner, koncern

Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017

34.584

Årets tilgang

2.181

Årets forbrug af hensættelser

-2.937

33.828

Note 14. Hensættelser til udskudt skat, koncern

Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017

405.704

Årets bevægelse

0

405.704

Noter

Note 15. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Opdeling af visse gældsposter mellem lang- og kortfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

t.kr.	Forfalder		Langfristede		
	mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	gældsfor- pligtelser i alt pr. 31/12 2017	Forfalder inden for 1 år	I alt
Andre kreditinstitutter	206.022	1.687.420	1.893.442	51.149	1.944.591
Anden gæld	7.237	0	7.237	106.692	113.929
	<u>213.259</u>	<u>1.687.420</u>	<u>1.900.679</u>	<u>157.841</u>	<u>2.058.520</u>

Regnskabsposten Andre kreditinstitutter omfatter lån optaget hos Kommunekredit til finansiering af koncernen anlægsinvesteringer. Den præsenterede gæld omfatter lån optaget med både fast- og variabel rente. Lånene er optaget med en løbetid på 25 – 40 år.

Note 16. Sikkerhedsstillelser

Koncern

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2017.

Moderselskab

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2017.

Noter

Note 17. Usikkerheder ved indregning og måling

Koncern

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 datterselskaberne. Datterselskaberne har siden 2012 selvangivet og afregnet skat i overensstemmelse med SKATs afgørelse.

Datterselskaberne 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 koncernens og datterselskabernes 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 på op til 1,0 mia.kr.

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

Note 18. Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser, koncern

Novafos koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgående entreprisaftaler o.l.

31/12 2017

t.kr.

Andre økonomiske forpligtelser, koncern

Huslejeforpligtelse, herunder drift af bygninger, vedrørende uopsigelig kontrakt indtil 31. december 2026 udgør

18.649

Forpligtelse ifølge diverse serviceaftaler indtil 31. december 2018 udgør

0

Noter

Note 19. Nærtstående parter

Nærtstående parter kan specificeres således:

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Egedal Kommune, Dronning Dagmars Vej 200, 3650 Ølstykke, CVR-nr.: 29 18 83 86	Aktionær
Rudersdal Kommune, Øverødvej 2, 2840 Holte, CVR-nr.: 29 18 83 78	Aktionær
Furesø Kommune, Stigager 2, 3500 Værløse, CVR-nr.: 29 18 83 27	Aktionær
Frederikssund Kommune, Torvet 2, 3600 Frederikssund, CVR-nr.: 29 18 91 29	Aktionær
Hørsholm Kommune, Ådalsparkvej 2, 2970 Hørsholm, CVR-nr.: 70 96 05 16	Aktionær
Gladsaxe Kommune, Rådhus Alle 3, 2860 Søborg, CVR-nr.: 62 76 11 13	Aktionær
Ballerup Kommune, Hold-An Vej 7, 2750 Ballerup, CVR-nr.: 58 27 17 13	Aktionær
Gentofte Kommune, Bernstorffsvej 161, 2920 Charlottenlund, CVR-nr.: 19 43 84 14	Aktionær
Allerød Kommune, Bjarkesvej 2, 3450 Allerød, CVR-nr.: 60 18 31 12	Aktionær

Øvrige nærtstående parter

Allerød Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 09 32 80	Datterselskab
Hørsholm Vand ApS, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 44 71 04	Datterselskab
Rudersdal Forsyning A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 94 00 48	Datterselskab
Novafos Mellemløst ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 60 74	Datterselskab
Vand Ballerup A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 78	Datterselskab
Egedal Vandforsyning A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 14 58 41	Datterselskab
Frederikssund Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 08 37	Datterselskab
Gentofte Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 52 99	Datterselskab
Gladsaxe Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 55 82	Datterselskab
Sjælsø Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 27 82	Datterselskab
Afløb Ballerup A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 86	Datterselskab
Egedal Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 14 59 14	Datterselskab
Frederikssund Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 09 34	Datterselskab
Furesø Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 47 80 85	Datterselskab
Gentofte Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 53 37	Datterselskab
Gladsaxe Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 56 47	Datterselskab
Måløv Rens A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 69 82	Datterselskab
Novafos A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93	Datterselskab

Transaktioner

Koncernen har indgået aftaler om levering af serviceydelser med ejerkommunerne. Levering af ydelser fra ejerkommunerne 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.

Noter

	Koncern 2017 <u>t.kr.</u>	Moderselskab 2017 <u>t.kr.</u>
Note 20. Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Honorar for lovpligtig revision	685	0
Andre ydelser end lovpligtig revision	<u>1.094</u>	<u>0</u>
	<u>1.779</u>	<u>0</u>

	2017 t.kr.
Note 21. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen, koncern	
Afskrivninger	373.753
Ændring i hensatte forpligtelser	-3.241
Finansielle indtægter	-1.477
Finansielle omkostninger	<u>52.784</u>
Reguleringer i alt	<u>421.819</u>

Note 22. Ændring i driftskapital, pengestrømsopgørelsen, koncern	
Forskydninger i tilgodehavender	-32.611
Forskydninger i varebeholdninger	-606
Forskydninger i kortfristet gæld	<u>-53.252</u>
Ændring i driftskapital i alt	<u>-86.469</u>

