

Vand Ballerup A/S

Blokken 9, 1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 32 65 95 78

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	
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	15
Balance 31. december	16
Noter til årsrapporten	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Vand Ballerup 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 9. april 2018

Direktion

Carsten Nystrup
adm. direktør

Bestyrelse

Jesper Würtzen
formand

Helle Hardø Tiedemann
næst formand

Morten Hobel Andersson

Kåre Harder Olesen

Birgitte Dahl

Allan Johansen

Lars Berggren Winther

Jens Ohlsson

Flemming Damgaard Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vand Ballerup 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 Vand Ballerup A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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.

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 9. 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**

Vand Ballerup A/S
Blokken 9,1.
3460 Birkerød

Telefon: 44208000

E-mail: novafos@novafos.dk

Hjemmeside: www.novafos.dk

CVR-nr.: 32 65 95 78

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Stiftet: 21. december 2009

Regnskabsår: 8. regnskabsår

Hjemsted: Ballerup

Bestyrelse

Jesper Würtzen, formand
Helle Hardø Tiedemann, næstformand
Morten Hobel Andersson
Kåre Harder Olesen
Birgitte Dahl
Allan Johansen
Lars Berggren Winther
Jens Ohlsson
Flemming Damgaard Christensen

Direktion

Carsten Nystrup, adm. direktør

Aktionær

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

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

Selskabsoplysninger

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	33.272	32.384	37.077	32.026	35.137
Bruttoresultat	21.722	4.255	11.546	4.746	5.919
Resultat før finansielle poster	314	-106	5.779	-1.511	-151
Resultat af finansielle poster	-446	54	171	223	778
Årets resultat	0	0	-1.032	3.014	406
Balance					
Balancesum	357.209	355.537	340.078	340.041	346.972
Investering i materielle anlægsaktiver	20.315	24.432	17.430	8.520	8.101
Egenkapital	322.433	322.912	322.911	323.943	320.104
Nøgletal					
Bruttomargin	65,3%	13,1%	31,1%	14,8%	16,8%
Overskudsgrad	0,9%	-0,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Afkastningsgrad	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	90,3%	90,8%	95,0%	95,3%	92,3%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	-0,3%	0,9%	0,1%

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

-Selskabets formål er at drive vandforsyningsvirksomhed i henhold til lovgivningen herom, herunder vandforsyningsvirksomhed i Ballerup Kommune, samt at sikre en vandforsyningsvirksomhed af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningsikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemskuelig for forbrugerne, og samtidig understøtter innovativ udvikling.

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. Vand Ballerup 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 i praksis, ved overgang til fælles systemer og ensretning af procedurer og kontroller. Administrationen er samtidig samlet på færre lokationer.

Ledelsesberetning

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 på 52 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 resultat på t.kr. 0, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 322.433.

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 Vand Ballerup 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 regnskabspost:

Indregning af over- og underdækning.

Der foretages fuld indregning af over- og underdækninger efter hvile-i-sig-selv princippet. Dette betyder at enhver resultatdannelse vises som mellemværende med forbrugerne i balancen som regulatorisk overdækning (gæld) og underdækning (tilgodehavende) forudsat at selskabet kan drive virksomheden under de tildelte økonomiske rammer. Den historiske resultatdannelse i selskabet er ligeledes overført til regulatorisk over- og underdækning pr. 1. januar 2017. Ændringen har påvirket egenkapitalen pr. 1. januar 2017 negativt med DKK 9 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 vandværker, engros køb af vand, opretholdelse af drift af SRO system samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af vand i årets løb. Posten omfatter blandt andet omkostninger til vedligeholdelse og drift af trykforøgerstationer, ledningsnet, SRO system samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning. Selskabet er sambeskattet med Novafos Holding A/S samt de øvrige datterselskaber i koncernen.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede licenser samt andre lignende rettigheder, i form af software og takstrettigheder.

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 den økonomiske regulering indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder.

Software og takstrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software og takstrettigheder afskrives linært over henholdsvis 5 og 10 år.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hver 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis**Hoved- og nøgletaloversigt**

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
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

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Nettoomsætning		33.272	32.384
Produktionsomkostninger		-11.550	-28.129
Bruttoresultat		21.722	4.255
Distributionsomkostninger		-14.173	0
Administrationsomkostninger		-7.235	-4.361
Resultat før finansielle poster		314	-106
Finansielle indtægter	1	218	321
Finansielle omkostninger	2	-664	-267
Resultat før skat		-132	-52
Skat af årets resultat	3	132	52
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Aktiver			
Takstrettighed		2.920	4.379
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.920	4.379
Grunde og bygninger		1.694	1.694
Produktionsanlæg og maskiner		329.179	320.703
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		107	312
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.182	2.096
Materielle anlægsaktiver	6	335.162	324.805
Anlægsaktiver i alt		338.082	329.184
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		122	290
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.364	14.445
Andre tilgodehavender	7	5.912	7.101
Periodeafgrænsningsposter		158	0
Tilgodehavender		12.556	21.836
Likvide beholdninger		6.571	4.517
Omsætningsaktiver i alt		19.127	26.353
Aktiver i alt		357.209	355.537

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Passiver			
Virksomheds-kapital		10.000	10.000
Overført resultat		312.433	312.912
Egenkapital	8	<u>322.433</u>	<u>322.912</u>
Kreditinstitutter		23.034	16.292
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>23.034</u>	<u>16.292</u>
Kreditinstitutter	10	767	422
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	5.274
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	303
Anden gæld		896	1.178
Periodeafgrænsningsposter	11	1.452	0
Mellemregning med kunder (overdækning)	9	8.627	9.156
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.742</u>	<u>16.333</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>34.776</u>	<u>32.625</u>
Passiver i alt		<u><u>357.209</u></u>	<u><u>355.537</u></u>
Resultatdisponering	4		
Medarbejderforhold	12		
Usikkerhed ved indregning og måling	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Noter

	2017 <small>t.kr.</small>	2016 <small>t.kr.</small>
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	218	321
	218	321
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	664	267
	664	267
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-267
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-132	215
	-132	-52
4 Resultatdisponering		
Overført resultat	0	0
	0	0

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Takstrettighed</u>
Kostpris 1. januar 2017	14.595
Kostpris 31. december 2017	<u>14.595</u>
Opskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	10.216
Årets afskrivninger	<u>1.459</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>11.675</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>2.920</u></u>

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, administration	<u>1.459</u>	<u>1.459</u>
	<u><u>1.459</u></u>	<u><u>1.459</u></u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	1.694	374.682	845	2.097	379.318
Korrektion primo	0	-3	0	0	-3
Tilgang i årets løb	0	1	0	20.314	20.315
Afgang i årets løb	0	0	-845	0	-845
Overførsler i årets løb	0	17.692	537	-18.229	0
Kostpris 31. december 2017	<u>1.694</u>	<u>392.372</u>	<u>537</u>	<u>4.182</u>	<u>398.785</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	0	53.978	535	0	54.513
Årets afskrivninger	0	9.215	376	0	9.591
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-481	0	-481
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>	<u>63.193</u>	<u>430</u>	<u>0</u>	<u>63.623</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>1.694</u></u>	<u><u>329.179</u></u>	<u><u>107</u></u>	<u><u>4.182</u></u>	<u><u>335.162</u></u>

Noter

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	1.280	9.467
Af- og nedskrivninger, distribution	8.258	0
Af- og nedskrivninger, administration	<u>54</u>	<u>54</u>
	<u>9.592</u>	<u>9.521</u>

7 Andre tilgodehavender

Tilgodehavende hos Ballerup Kommune, opstået i forbindelse med stiftelse af vandselskab udgør pr. 31/12 2017 t. kr. 4.423. Heraf forfalder t. kr. 2.174 i 2018 og t. kr. 2.249 i 2019. Lånet er i overensstemmelse med Vandsektorlovens § 35.

Noter

8 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	10.000	312.433	322.433
Årets resultat	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	10.000	312.433	322.433

Selskabskapitalen består af 10.000.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Selskabets virksomhed er underlagt lov om vandforsyning. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i lov om vandforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

9 Hensættelse til overdækning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Saldo primo	9.635	6.100
Årets regulering af mellemregning med kunder	1.804	6.826
Ændring af regnskabspraksis	0	-479
Indregnet i indtægtsramme	-2.812	-3.291
Saldo ultimo	8.627	9.156

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	19.921	14.562
Mellem 1 og 5 år	3.113	1.730
Langfristet del	23.034	16.292
Inden for et år	767	422
Kortfristet del	767	422
	23.801	16.714

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
--	---	---

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

Noter

13 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 på 52 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 - Ultimativt Moderselskab
Novafos Mellemlholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte. CVR-nr.: 31 88 60 74 - Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Novafos A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93 - 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
Frederikssund Spildevand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 09 34 - Søsterselskab
Furesø Spildevand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 47 80 85 - Søsterselskab
Gentofte Spildevand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 53 37 - Søsterselskab
Gladsaxe Spildevand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 56 47 - Søsterselskab
Måløv Rens A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 69 82 - Søsterselskab

Transaktioner

Selskabet køber alle sine varer og ydelser hos sine søsterselskaber. Køb af varer og ydelser hos søsterselskaberne er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Novafos Mellemlholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte, CVR-nr.: 31 88 60 74 - Moderselskab