

Afløb Ballerup A/S

Blokken 9,1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 32 65 95 86

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 Afløb 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 Andersson

Kåre Harder Olesen

Birgitte Dahl

Allan Johansen

Lars Berggren Winther

Jens Ohlsson

Flemming Damgaard Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Afløb 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 Afløb 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 16, er selskabet part i en verserende skattesag om fastsættelse af det skattemæssige afskrivningsgrundlag ved overgang til skattepligt. Der foreligger ikke dokumentation for det mest sandsynlige udfald af sagen.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Hellerup, den 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	Afløb Ballerup A/S Blokken 9,1. 3460 Birkerød
	Telefon: 44208000
	E-mail: novafos@novafos.dk
	Hjemmeside: www.novafos.dk
	CVR-nr.: 32 65 95 86
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
	Stiftet: 21. december 2009
	Regnskabsår: 8. regnskabsår
	Hjemsted: Ballerup
Bestyrelse	Jesper Würtzen, formand Helle Hardø Tiedemann, næstformand Morten 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	63.346	65.729	63.841	71.051	68.968
Bruttoresultat	37.182	10.333	4.661	12.017	6.319
Resultat før finansielle poster	-186	4.842	1.145	8.305	2.269
Resultat af finansielle poster	186	607	769	809	1.448
Årets resultat	0	0	-22.951	14.040	1.888
Balance					
Balancesum	1.057.849	1.082.197	909.618	945.143	959.795
Investering i materielle anlægsaktiver	32.026	21.883	16.560	27.816	24.752
Egenkapital	1.055.127	1.055.127	858.757	881.708	867.668
Nøgletal					
Bruttomargin	58,7%	15,7%	7,3%	16,9%	9,2%
Overskudsgrad	-0,3%	7,4%	1,8%	11,7%	3,3%
Afkastningsgrad	0,0%	0,5%	0,1%	0,9%	0,4%
Soliditetsgrad	99,7%	97,5%	94,4%	93,3%	90,4%
Forrentning af egenkapital	0,0%	0,0%	-2,6%	1,6%	0,3%

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

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. Afløb 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 146 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. 1.055.127.

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 Afløb 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 positivt med DKK 23 mio. og sammenligningstallene er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Kapitalandel i noterede aktier

Tidligere blev associeret virksomhed indregnet og målt efter den indre værdis metode (equity-metoden). Ved indtræden i Novafos overgår aktier i Måløv Rens A/S fra associeret virksomhed til tilknyttet virksomhed, på grund af søsterselskabers ejerandele. I den forbindelse ændres værdiansættelsesmetoden til kostpris eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere. Ændringen i værdiansættelsesmetode udignes ved indregning af underdækning og har således ikke påvirket egenkapitalen.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Der foretages regulering for årets udvikling i over- eller underdækningssaldoen under hensyntagen til Hvile-i-sig-selv princippet. Saldoen for over- eller underdækning optages som særskilte poster i balancen under henholdsvis passiver og aktiver.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Posten omfatter blandt andet omkostninger til vedligeholdelse og drift af rensningsanlæg, engros køb rensning af spildevand, opretholdelse af drift af SRO system samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

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

Anvendt regnskabspraksis

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 aktier, der måles til kostpris eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Tilgodehavender

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

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.

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 nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis**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

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Nettoomsætning		63.346	65.729
Produktionsomkostninger		-26.164	-55.396
Bruttoresultat		37.182	10.333
Distributionsomkostninger		-34.010	0
Administrationsomkostninger		-3.358	-5.491
Resultat før finansielle poster		-186	4.842
Finansielle indtægter	1	406	639
Finansielle omkostninger	2	-220	-32
Resultat før skat		0	5.449
Skat af årets resultat	3	0	-5.449
Årets resultat		0	0

Balance 31. december

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Aktiver			
Takstrettighed		189	283
Immaterielle anlægsaktiver	5	189	283
Grunde og bygninger		60.559	60.901
Produktionsanlæg og maskiner		754.118	766.994
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1	3.589
Materielle anlægsaktiver under udførelse		37.034	18.292
Materielle anlægsaktiver	6	851.712	849.776
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	30.291	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	29.635
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	144.432	144.432
Finansielle anlægsaktiver		174.723	174.067
Anlægsaktiver i alt		1.026.624	1.024.126
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		926	992
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	32.830
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	423
Andre tilgodehavender	10	18.627	16.112
Periodeafgrænsningsposter		0	297
Mellemregning med kunder (underdækning)	11	11.346	3.603
Tilgodehavender		30.899	54.257
Likvide beholdninger		326	3.814
Omsætningsaktiver i alt		31.225	58.071
Aktiver i alt		1.057.849	1.082.197

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Passiver			
Virksomheds kapital		12.000	12.000
Overført resultat		<u>1.043.127</u>	<u>1.043.127</u>
Egenkapital	12	<u>1.055.127</u>	<u>1.055.127</u>
Kreditinstitutter		0	8.101
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	8.657
Gæld til tilknyttede virksomheder		629	7.492
Anden gæld		1.584	2.269
Periodeafgrænsningsposter	14	<u>509</u>	<u>551</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.722</u>	<u>27.070</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.722</u>	<u>27.070</u>
Passiver i alt		<u><u>1.057.849</u></u>	<u><u>1.082.197</u></u>
Resultatdisponering	4		
Medarbejderforhold	15		
Usikkerhed ved indregning og måling	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter og ejerforhold	18		

Noter

	2017 <small>t.kr.</small>	2016 <small>t.kr.</small>
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	406	639
	406	639
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	220	32
	220	32
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	5.344
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	105
	0	5.449
4 Resultatdisponering		
Overført resultat	0	0
	0	0

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Takstrettighed</u>
Kostpris 1. januar 2017	<u>942</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>942</u>
Opskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	659
Årets afskrivninger	<u>94</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>753</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>189</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>94</u>	<u>94</u>
	<u><u>94</u></u>	<u><u>94</u></u>

Noter

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	62.534	943.105	10.786	18.293	1.034.718
Korrektion primo	0	259	0	-15	244
Tilgang i årets løb	0	10.442	0	21.584	32.026
Afgang i årets løb	0	0	-10.066	0	-10.066
Overførsler i årets løb	0	2.828	0	-2.828	0
Kostpris 31. december 2017	<u>62.534</u>	<u>956.634</u>	<u>720</u>	<u>37.034</u>	<u>1.056.922</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	1.635	176.111	7.197	0	184.943
Årets afskrivninger	340	26.405	31	0	26.776
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-6.509	0	-6.509
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>1.975</u>	<u>202.516</u>	<u>719</u>	<u>0</u>	<u>205.210</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>60.559</u>	<u>754.118</u>	<u>1</u>	<u>37.034</u>	<u>851.712</u>

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	0	28.630
Af- og nedskrivninger, distribution	26.405	0
Af- og nedskrivninger, administration	371	0
	<u>26.776</u>	<u>28.630</u>

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	0	0
Overførsler i årets løb	30.291	0
Kostpris 31. december 2017	30.291	0
Værdireguleringer 1. januar 2017	0	0
Værdireguleringer 31. december 2017	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	30.291	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Måløv Rens A/S	Rudersdal	31%	97.713	0

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	30.291	0
Tilgang i årets løb	0	30.291
Overførsler i årets løb	-30.291	0
Kostpris 31. december 2017	0	30.291
Værdireguleringer 1. januar 2017	-656	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	656	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-656
Værdireguleringer 31. december 2017	0	-656
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	29.635

Noter

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
------	----------	-----------	-------------	----------------

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

9 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris 1. januar 2017	144.432
Kostpris 31. december 2017	144.432
Opskrivninger 1. januar 2017	0
Opskrivninger 31. december 2017	0
Nedskrivninger 1. januar 2017	0
Nedskrivninger 31. december 2017	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	144.432

Vedrører kapitalandel i Biofos Holding A/S, ejerandel 4,75%.

10 Andre tilgodehavender

Tilgodehavende hos Ballerup Kommune, opstået i forbindelse med stiftelse af vandselskab udgør pr. 31/12 2017 t. kr. 8.929. Heraf forfalder t. kr. 4.389 i 2018 og t. kr. 4.540 i 2019. Lånet er i overensstemmelse med Vandsektorlovens § 35.

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
11 Underdækning		
Saldo primo	3.603	0
Årets regulering af mellemregning med kunder	8.399	0
Ændring af regnskabspraksis	-656	0
Overført fra overdækning	<u>0</u>	<u>3.603</u>
Saldo ultimo	<u><u>11.346</u></u>	<u><u>3.603</u></u>

Noter

12 Egenkapital

	Virksomheds kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	12.000	1.043.127	1.055.127
Årets resultat	0	0	0
Egenkapital 31. december 2017	12.000	1.043.127	1.055.127

I 2016 er selskabskapitalen forhøjet fra t. kr. 10.000 til t. kr. 12.000.

Selskabets virksomhed er underlagt lov om spildevandsforsyning. 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 spildevandsforsyning kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
13 Hensættelse til overdækning		
Saldo primo	0	7.641
Årets regulering af mellemregning med kunder	0	12.202
Ændring regnskabspraksis	0	-23.446
Overført til underdækning	0	3.603
Saldo ultimo	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 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

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

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

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

Der er fortsat håb for, at der kan findes en politisk køsning 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 146 mio. kr.

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

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Noter

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter kan specificeres således:

Bestemmende indflydelse

Novafos Holding A/S, Blokken 9,1, 3460 Birkerød, CVR-nr.: 38 30 20 51 - Ultimativt Moderselskab
Novafos Melleholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte. CVR-nr.: 31 88 60 74 - Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Vand Ballerup A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 78 - Søsterselskab
Egedal Vandforsyning A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 14 58 41 - Søsterselskab
Frederikssund Vand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 08 37 - Søsterselskab
Gentofte Vand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 52 99 - Søsterselskab
Gladsaxe Vand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 55 82 - Søsterselskab
Hørsholm Vand ApS, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 44 71 04 - Søsterselskab
Rudersdal Forsyning A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 94 00 48 - Søsterselskab
Sjælsø Vand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 27 82 - Søsterselskab
Allerød Spildevand A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 09 32 80 - Søsterselskab
Novafos A/S, Blokken 9,1. 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93 - 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 Melleholding ApS, Ørnegårdsvej 17, 2820 Gentofte. CVR-nr.: 31 88 60 74 - Moderselskab