

Novafos Holding A/S

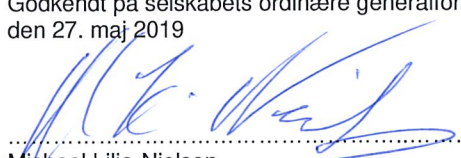
Blokken 9, 1., 3460 Birkerød

CVR-nr.: 38 30 20 51

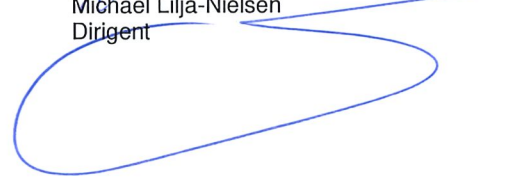
Årsrapport 2018

2. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. maj 2019



.....
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	15
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalsopgørelse	25
Pengestrømsopgørelse, koncern	27
Noter	28

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 2018
Stiftet: 1. januar 2017
Regnskabsår: 2. 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
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 %
Furesø Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 47 80 85	100,00 %
Vand Ballerup A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 78	100,00 %
Afløb Ballerup A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 65 95 86	100,00 %
Egedal Vandforsyning A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 14 58 41	100,00 %
Egedal Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 14 59 14	100,00 %
Frederikssund Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 08 37	100,00 %
Frederikssund Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 32 26 09 34	100,00 %
Gentofte Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 52 99	100,00 %
Gentofte Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 53 37	100,00 %
Sjælsø Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 27 82	100,00 %
Gladsaxe Vand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 55 82	100,00 %
Gladsaxe Spildevand A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 56 47	100,00 %
Novafos A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 31 88 49 93	100,00 %
Måløv Rens A/S, Blokken 9, 1., 3460 Birkerød, CVR-nr.: 33 05 69 82	93,70 %

Associerede virksomheder

Mølleåværket A/S, Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby, CVR-nr.: 33 37 61 46	49,82 %
Nordkøb A/S, Energivej 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 27. maj 2019 på selskabets adresse.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød den 5. april 2019

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C-koncern for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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 koncernen 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.

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.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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 koncernens og 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 koncernen eller 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 koncernens og 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.
- 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 koncernens og 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 koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 5. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

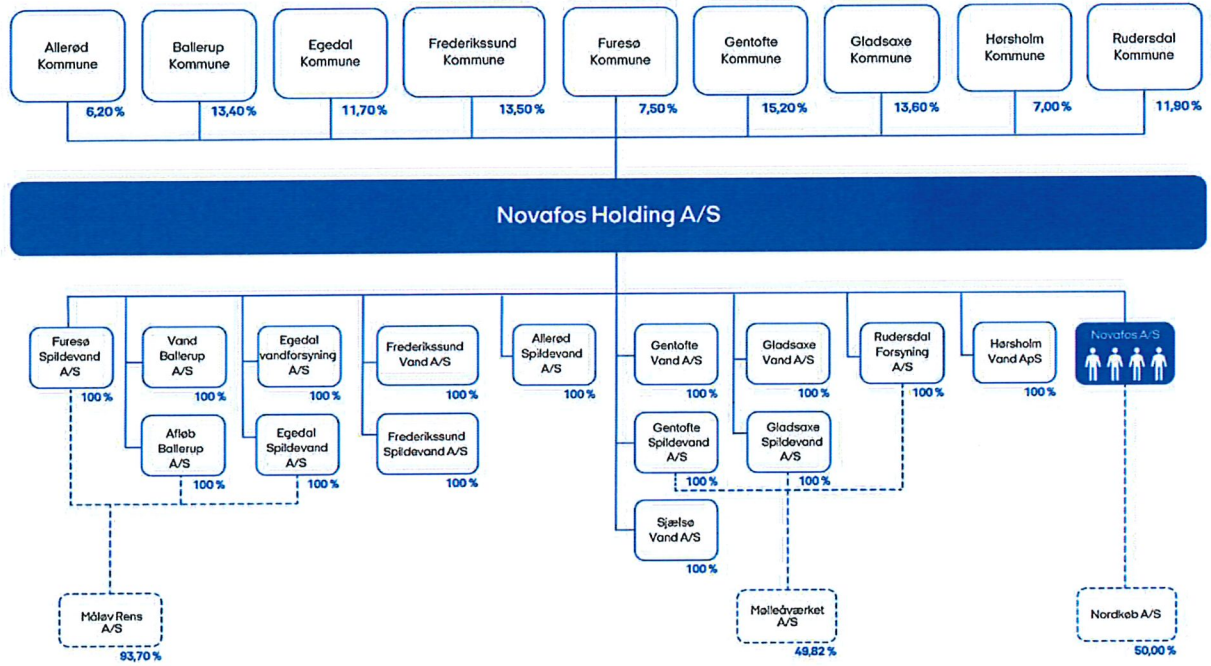
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Timmermann
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: 18652

Christian Bagi Nordsten
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: 36170

Koncernoversigt

Novafos koncerndiagram marts 2018



Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling kan beskrives således:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hovedtal (t.kr.)		
Nettoomsætning	758.480	778.672
Bruttofortjeneste	477.053	480.931
Driftsresultat	13.211	5.225
Finansielle poster	-22.666	-51.307
Årets resultat	0	0
Årets pengestrømme	-279.362	87.861
Egenkapital, ultimo	10.638.275	10.638.275
Samlede aktiver	13.686.392	13.405.319
Årets investeringer	688.082	603.001
Antal medarbejdere	272	264
Nøgletal		
Bruttomargin	62,9	61,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,7	0,7
Afkastningsgrad	0,1	0,1
Likviditetsgrad	0,7	0,8
Soliditetsgrad	77,7	79,4
Egenkapitalens forrentning	0,0	0,0

Definitioner på nøgletal:

Bruttomargin: Bruttofortjeneste / Nettoomsætningen * 100

Overskudsgrad (EBIT-margin): Driftsresultat (EBIT) / Nettoomsætningen * 100

Afkastningsgrad: Driftsresultat / Gennemsnitlige samlede aktiver * 100

Likviditetsgrad: Omsætningsaktiver / Kortfristet gæld * 100

Soliditetsgrad: Egenkapital / Samlede aktiver * 100

Egenkapitalens forrentning: Årets resultat / 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 miljø og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne, og samtidig understøtter innovativ udvikling.

Selskabet varetager vandforsyning i hele eller dele af ejerkommunerne, på nær Allerød og Furesø. Selskabet varetager spildevandshåndtering i alle 9 ejerkommuner: Allerød, Ballerup, Egedal, Frederikssund, Furesø, Gentofte, Gladsaxe, Hørsholm og Rudersdal.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2018 udviser et resultat på t.kr. 0, og moderselskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på t.kr. 10.632.119.

Koncernens resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2018 udviser et resultat på t.kr. 0, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital, inkl. minoritetsandele, på t.kr. 10.638.275.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar - CSR

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

For yderligere uddybning i relation til nedenstående beskrivelser henvises til koncernens årlige virksomhedsrapport, der kan tilgås på koncernens hjemmeside; www.novafos.dk.

Virksomhedens forretningsmodel

Virksomhedens forretningsmodel er beskrevet i det indledende afsnit i ledelsesberetningen.

Certificering

Novafos er certificeret efter nedenstående nationale og internationale ledelsessystemstandarder:

- DS/EN ISO 9001:2015 - Kvalitetsledelse
- DS/EN ISO 14001:2015 - Miljøledelse
- OHSAS 18001:2008 / DS/EN ISO 45001:2018 Arbejdsmiljøledelse
- ISO 22000:2005 - Fødevarer sikkerhed
- DS 49001:2011 - Samfundsmæssigt ansvar
- DS/EN ISO 50001:2011 - Energiledelse samt
- Akkreditering af prøvetagning ifht. drikkevand efter DS/EN ISO/IEC 17025:2006

Novafos' politikker

Novafos' politikker beskriver de overordnede mål og handlinger for virksomheden. Politikkerne fastlægger ambitionsniveauet og opsummerer de overordnede mål, som er grundlaget for virksomhedens ledelse og styring, de underliggende forretningsprocesser og de nødvendige instruktioner, som er fundet nødvendige.

Alle medarbejdere, leverandører og samarbejdspartnere, som har fysisk eller logistisk adgang til Novafos' IT-systemer, data og informationer, skal gøres bekendt med virksomhedens politikker for kvalitet, samfundsansvar, miljø, energi- og klima, arbejdsmiljø og informationssikkerhed.

For alle områder vil Novafos som minimum overholde de bindende forpligtelser, som er en del af virksomheden – herunder de krav, som er givet i den lovgivning, selskabet er underlagt og de krav og forpligtelser, som ledelsen, virksomhedens ejere og bestyrelser har sat op for virksomheden.

Politik for samfundsansvar og kvalitet

Samfundsmæssigt ansvar er helt grundlæggende for Novafos. Virksomheden har et særligt ansvar for at medvirke til at værne om samfundets fælles værdier, når der indvindes grundvand fra naturen, og når det rensede spildevand sendes tilbage til naturen.

Novafos arbejder for at sikre høj kvalitet og god hygiejne i forbindelse med produktion og distribution af drikkevand samt transport og rensning af spildevand. Det omfatter alle arbejdsgange i forbindelse med etablering af borer, indvinding af grundvand og behandling, distribution af drikkevand til forbrugeren, bortledning og rensning af spildevand i et samlet vandkredsløb samt drift og servicering af alle anlæg.

Ledelsesberetning

Novafos har som en virksomhed med mange aktiviteter også et ansvar for at agere forsvarligt og bidrage til at løse de globale og lokale udfordringer. Det samfundsmæssige ansvar er integreret på tværs i virksomheden. Novafos tager udgangspunkt i det hele menneske, og integrerer sociale, samfundsmæssige og miljømæssige hensyn i aktiviteter både i den daglige drift, og ved udbygning og renovering af virksomhedens anlæg. Novafos styrer de forhold, virksomheden har direkte kontrol med og øver indflydelse på væsentlige forhold for Novafos uden for virksomhedens kontrol. Novafos har fokus på de væsentligste interesser blandt virksomhedens forbrugere, medarbejdere og det omgivende samfund.

Politik for miljø og klima

Novafos er en miljøansvarlig virksomhed, som har fokus på miljø og energi i hele vandets kredsløb. Virksomheden har et ansvar for at værne om vores fælles ressourcer, og Novafos ønsker, at virksomhedens aktiviteter har så lille indvirkning på det omgivende miljø som muligt. Derfor arbejder virksomheden blandt andet med lokal håndtering af regn- og overfladevand samt en fortsat forbedret rensning af spildevand.

Novafos er en ressourcebevidst virksomhed, der sætter mål for forbrug af ressourcer. I 2018 har der fortsat været fokus på at mindske tabet af drikkevand i ledningsnettet. Det samlede tab i hele forsyningsområdet var 8,9%, hvilket er lidt højere end året før. Herudover er der gennemført renovering af 23 km vandledninger samt systematisk lækagesøgning med henblik på at identificere brud på ledningsnettet. I 2018 var der 246 brud på ledningsnettet, mod 222 brud i 2017.

Novafos arbejder til stadighed med genanvendelse og reduktion af energiforbrug. I 2018 har Novafos' rensningsanlæg sparet 785.190 kWh svarende til 201 tons CO₂.

Politik for menneskerettigheder

Novafos accepterer ikke overtrædelse af menneskerettigheder, herunder brug af børnearbejde, når der indgås aftaler med leverandører af varer og ydelser. Virksomheden følger FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv og tilpasser løbende krav til virksomhedens leverandører. I 2018 har Novafos udarbejdet en indkøbsstrategi, der sikrer en ensartet adfærd og leverer et professionelt modspil overfor leverandørerne samtidig med, at der skabes de bedste vilkår for indkøb og udbud. Herudover er der etableret en Code of Conduct, der beskriver de krav og forventninger, som Novafos har til leverandører. Code of Conduct stiller krav til leverandører i relation til anvendelse af børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde, arbejdsmiljø, arbejdstider og løn, retten til at organisere sig, miljø og klima og korruption. Der er i 2018 ikke konstateret afvigelser i forhold til Code of Conduct.

Politik for sociale forhold og medarbejderforhold

Medarbejderne er en vigtig ressource i Novafos. Derfor prioriteres et godt arbejdsmiljø højt. Novafos ønsker, at virksomhedens medarbejdere trives med deres arbejde og har et godt og sikkert arbejdsliv i balance. Med arbejdsmiljøcertificering viser Novafos, at virksomheden fortsat arbejder på at forbedre arbejdsmiljøet gennem dialog og forbedrede arbejdsmetoder til gavn for både virksomhed og medarbejdere.

Novafos arbejder herunder blandt andet med registrering af "nær ved ulykker" m.h.p. at minimere antallet af arbejdsulykker. Der har i 2018 ikke været nogle alvorlige arbejdsulykker. Dog har der været 21 mindre arbejdsulykker, hvoraf de 13 har givet anledning til fravær. Målet er at komme under 10 ulykker med fravær pr. år.

Ledelsesberetning

Politik for antikorrupktion og bestikkelse

Novafos accepterer ikke ansattes brug af eller modtagelse af bestikkelse, misbrug af viden eller anden form for korrupktion. Via Code of Conduct stilles de samme krav til Novafos' leverandører. Der er ikke konstateret nogle tilfælde af korrupktion eller bestikkelse i 2018.

Politik for drikkevandssikkerhed

Novafos betragter drikkevand som en fødevare. Virksomheden forebygger svigt i drikkevandssikkerheden gennem planlægning og forebyggende styring. Det sker med udgangspunkt i, hvad der er vigtigt for virksomhedens interessenter. Der foregår en omfattende kvalitetskontrol af drikkevandet, hvor der i 2018 er udtaget 4.434 vandprøver. Undersøgelserne af vandkvaliteten viser, at der også i 2018 er leveret drikkevand af god kvalitet, som lever op til de fastsatte kvalitetskrav.

Drikkevandssikkerheden vægtes højt ved indkøb af materialer, der kommer i kontakt med drikkevandet. Det er et krav, at materialerne er godkendt enten til drikkevand eller fødevarer. De gennemførte indkøb i 2018 overholder disse krav.

Politik for informationssikkerhed

Politik for informationssikkerhed fastlægger den overordnede ramme for Novafos' informationssikkerhed. Målet er at sikre tilgængelighed og pålidelighed i håndteringen af informationer. Politikken omfatter alle informationer, uanset hvordan de opbevares og formidles – uanset om det er i papirform eller i it-systemer.

Informationerne anvendes i Novafos' arbejde. Følsomme informationer beskyttes i overensstemmelse med virksomhedens retningslinjer og inden for gældende lovgivning. Et tilstrækkeligt sikkerhedsniveau opnås gennem foranstaltninger, der under hensyntagen til gældende lovgivning, sikrer:

Tilgængelighed: At opnå en høj tilgængelighed med høje opetider og minimeret risiko for nedbrud af virksomhedens it-løsninger.

Integritet: At opnå en pålidelig, ensartet og korrekt behandling af data, så risikoen for ukorrekt datagrundlag bliver minimeret.

Fortrolighed: At data med personhenførbare oplysninger bliver håndteret fortroligt. Kun relevante og autoriserede brugere har adgang til disse data.

Alle medarbejdere, leverandører og samarbejdspartnere, som har fysisk eller logistisk adgang til Novafos' systemer, data og informationer, skal gøres bekendt med virksomhedens politik for informationssikkerhed. I 2018 er der udarbejdet en folder med politikken for informationssikkerhed. Denne er udleveret til alle medarbejdere og udvalgte leverandører og samarbejdspartnere.

Risiko og muligheder - Strategiske og operationelle

Risici defineres som risici i forhold til sikkert at kunne levere rent drikkevand til forbrugerne og risici, der kan have konsekvenser for det omgivende miljø eksempelvis miljømæssig forsvarlig håndtering og rensning af spildevand samt risici i forhold til virksomhedens medarbejders sundhed og det omgivende samfund.

De største risici i relation til levering af drikkevand er forsyningssikkerhed og forurening. Forsyningssikkerheden opretholdes via samarbejdsaftaler om nødvendigsforsyning med andre vandselskaber. Risiko for forurening af drikkevandet søges minimeret via en omfattende drikkevandskontrol.

Ledelsesberetning

Den største risiko i relation til håndtering af spildevand er oversvømmelser af kloaksystemet. For at imødegå denne risiko har Novafos bl.a. stort fokus på klimatilpasning, eksempelvis bassiner til forsinkelse eller opbevaring af regnvand samt nye regnvandsledninger.

Novafos vurderer regelmæssigt risici og muligheder både for virksomhedens overordnede forretningsudvikling (strategiske) og i den daglige drift (operationelle).

Novafos risikovurderer løbende virksomhedens produkter og anlæg. På steder, hvor Novafos vurderer, at der er risici for forsyningen med rent drikkevand eller for håndteringen af spildevand, ajourføres styringen og det sikres, at styringen overvåges og kan dokumenteres. Novafos vil løbende forbedre sin styring med henblik på at opnå forbedringer i overensstemmelse med de forpligtelser, virksomheden tilslutter sig.

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 og i virksomhedens øvrige ledelseslag, 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.

For Novafos' øvrige ledelse er der en politik om på sigt at opnå en ligelig kønsfordeling. I 2018 udgjorde det underrepræsenterede køn (kvinder) 27%, hvilket er et fald i fht. året før, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde 32%. Novafos tilstræber at øge andelen af det underrepræsenterede køn i forbindelse med ansættelser og organisationsændringer.

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.

Ledelsesberetning

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 2019.

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.

Ændring af væsentlige skøn

Højesteret afsagde den 8. november 2018 afgørelse i to prøvesager omkring skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver. Afgørelsen medførte en væsentlig ændring i selskabets skøn omkring den beløbsmæssige opgørelse af udskudt skat. Forholdet har en væsentlig betydning for regnskabet, hvor selskabet har opgjort en korrektion vedrørende egenkapitalen pr. 1. januar 2017 på t.kr. 377.455. Indregningen har ingen nettoeffekt på resultat efter skat eller egenkapitalen, da det er ledelsens vurdering, at beløbene tilfalder forbrugerne og derfor har indregnet en modsatrettet korrektion til selskabets takstmæssige over-/underdækning.

Selskabet har i forbindelse med sin gennemgang af POLKA værdier foretaget en korrektion heraf for at ensrette med den skattemæssige behandling og indregner en korrektion på egenkapitalen på t.kr. 47.528 med modpost på over-/underdækning.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 udignes 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 nyerhvervede 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 omstruktureringssættelser 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
Bygninger	75 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 poster 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 administrationselskab 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 administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

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 nettosalgpris (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 klargøring 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 nettosalgpris (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 nettorealiseringsværdi, 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 acontoskatte.

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 nettorealisationseværdi.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til nominel 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 2018 t.kr.	Koncern 2017 t.kr.	Moderselskab 2018 t.kr.	Moderselskab 2017 t.kr.
	Note				
Nettoomsætning	2	758.480	778.672	1.813	2.263
Produktionsomkostninger	3+4	<u>-281.427</u>	<u>-297.741</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bruttofortjeneste		477.053	480.931	1.813	2.263
Distributionsomkostninger	3+4	393.561	-405.953	0	0
Administrationsomkostninger	3+4	<u>-70.281</u>	<u>-70.383</u>	<u>-1.811</u>	<u>-2.261</u>
Resultat af primær drift		13.211	4.595	2	2
Andre driftsindtægter		<u>0</u>	<u>630</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		13.211	5.225	2	2
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5+10	0	0	0	0
Finansielle indtægter	5	36.895	1.477	0	0
Finansielle omkostninger	6	<u>-59.561</u>	<u>-52.784</u>	<u>-2</u>	<u>-2</u>
Resultat før skat		-9.455	-46.082	0	0
Skat af årets resultat	7	<u>9.455</u>	<u>46.082</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultatdisponering	11				

Balance
pr. 31. december

	Note	Koncern 2018 t.kr.	Koncern 2017 t.kr.	Moderselskab 2018 t.kr.	Moderselskab 2017 t.kr.
Aktiver					
Takstrettheder		16.913	26.337	0	0
Software		<u>17.922</u>	<u>8.049</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>34.835</u>	<u>34.386</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		298.402	298.361	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		11.246.244	11.187.373	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		47.523	40.011	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>837.289</u>	<u>587.502</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	9	<u>12.429.458</u>	<u>12.113.247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	10.632.119	10.632.119
Kapitalandele i associerede virksomheder		213.245	213.245	0	0
Andre kapitalandele		421.133	421.133	0	0
Deposita		<u>950</u>	<u>1.007</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>635.328</u>	<u>635.385</u>	<u>10.632.119</u>	<u>10.632.119</u>
Anlægsaktiver		<u>13.099.621</u>	<u>12.783.018</u>	<u>10.632.119</u>	<u>10.632.119</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>10.436</u>	<u>11.328</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger		<u>10.436</u>	<u>11.328</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		59.906	48.014	0	0
Andre tilgodehavender		121.685	144.594	66	5
Selskabsskat		70.405	22.091	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	28.117	17.833	0	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>4.628</u>	<u>6.336</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>284.741</u>	<u>238.868</u>	<u>66</u>	<u>5</u>
Andre værdipapirer		<u>198.885</u>	<u>34</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdipapirer		<u>198.885</u>	<u>34</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider		<u>92.709</u>	<u>372.071</u>	<u>32</u>	<u>228</u>
Likvide beholdninger		<u>92.709</u>	<u>372.071</u>	<u>32</u>	<u>228</u>
Omsætningsaktiver		<u>586.771</u>	<u>622.301</u>	<u>98</u>	<u>233</u>
Aktiver		<u>13.686.392</u>	<u>13.405.319</u>	<u>10.632.217</u>	<u>10.632.352</u>

**Balance
pr. 31. december**

	Note	Koncern 2018 t.kr.	Koncern 2017 t.kr.	Moderselskab 2018 t.kr.	Moderselskab 2017 t.kr.
Passiver					
Aktiekapital	12	200.000	200.000	200.000	200.000
Overført resultat		<u>10.432.119</u>	<u>10.432.119</u>	<u>10.432.119</u>	<u>10.432.119</u>
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		10.632.119	10.632.119	10.632.119	10.632.119
Minoritetsinteresser		<u>6.156</u>	<u>6.156</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital		<u>10.638.275</u>	<u>10.638.275</u>	<u>10.632.119</u>	<u>10.632.119</u>
Hensættelser til pensioner	13	44.655	33.828	0	0
Andre hensættelser		<u>4.373</u>	<u>3.394</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>49.028</u>	<u>37.222</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre kreditinstitutter		2.174.361	1.893.442	0	0
Anden gæld		<u>953</u>	<u>7.237</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	15	<u>2.175.314</u>	<u>1.900.679</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af andre kreditinstitutter	15	54.884	51.149	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		171.605	226.228	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	40
Skyldig sambeskatning		761	0	0	0
Overdækning		453.282	420.705	0	0
Anden gæld	15	101.002	106.692	98	193
Deposita		46	139	0	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>42.195</u>	<u>24.230</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>823.775</u>	<u>829.143</u>	<u>98</u>	<u>233</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.999.089</u>	<u>2.729.822</u>	<u>98</u>	<u>233</u>
Passiver		<u>13.686.392</u>	<u>13.405.319</u>	<u>10.632.217</u>	<u>10.632.352</u>
Særlige poster	1				
Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor	18				

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse Koncern

2018 t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	Overkurs ved emission	Overført resultat	Minoritets- andele	<u>I alt</u>
Primo	200.000	0	10.432.119	6.156	10.638.275
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2018	<u>200.000</u>	<u>0</u>	<u>10.432.119</u>	<u>6.156</u>	<u>10.638.275</u>

Egenkapitalopgørelse Koncern

2017 t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	Overkurs ved emission	Overført resultat	Minoritets- andele	<u>I alt</u>
Primo	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
Over-/underdækningsregulering	0	0	-377.455	0	-377.455
Korrektion primo som følge af afgørelse i Højesteret	0	0	377.455	0	377.455
Øvrige reguleringer	0	0	-47.528	0	-47.528
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>10.432.119</u>	<u>6.156</u>	<u>10.638.275</u>

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

2018 t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	Overkurs ved <u>emission</u>	Overført <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
Primo	200.000	10.479.647	0	10.679.647
Opløsning af overkurs ved emission	0	-10.479.647	10.479.647	0
Øvrige reguleringer	0	0	-47.528	-47.528
Overført i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2018	<u>200.000</u>	<u>0</u>	<u>10.432.119</u>	<u>10.632.119</u>

Moderselskab

2017 t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	Overkurs ved <u>emission</u>	Overført <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
Primo	200.000	10.479.647	0	10.679.647
Opløsning af overkurs ved emission	0	-10.479.647	10.479.647	0
Øvrige reguleringer	0	0	-47.528	-47.528
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>10.432.119</u>	<u>10.632.119</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.

Pengestrømsopgørelse, koncern

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Årets resultat		0	0
Reguleringer	20	401.926	421.819
Ændring i driftskapital	21	<u>-49.849</u>	<u>-86.469</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten før finansielle poster		352.077	335.350
Renteindbetalinger		36.895	1.477
Renteudbetalinger		<u>-59.561</u>	<u>-52.784</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten		<u>329.411</u>	<u>284.043</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-15.340	-3.625
Køb af materielle anlægsaktiver		-672.742	-599.376
Køb af værdipapirer		-198.851	-34
Køb af deposita		0	-1.007
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.339	105.113
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>2.185</u>	<u>1.634</u>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten		<u>-883.409</u>	<u>-497.295</u>
Fremmedfinansiering:			
Ændring i langfristede gældsforpligtelser		<u>274.635</u>	<u>301.113</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten		<u>274.635</u>	<u>301.113</u>
Årets pengestrøm		<u><u>-279.363</u></u>	<u><u>87.861</u></u>
Likvide beholdninger			
Likvide beholdninger pr. 1/1		372.071	284.210
Årets pengestrøm		<u>-279.362</u>	<u>87.861</u>
Likvide beholdninger pr. 31/12		<u><u>92.709</u></u>	<u><u>372.071</u></u>

Noter

Note 1. Særlige poster

Grundet usikkerhed om vandsektorens skatteforhold, har der været væsentlig usikkerhed om grundlaget for opgørelse af skat i årsrapporten. Der har siden 2012 verseret skattesager, idet SKAT tidligere har truffet afgørelse om væsentligt lave skattemæssige indgangsværdier end de selvangivne. To prøvesager ved Landsretten gav i januar 2018 SKAT medhold. Sagen blev grundet sin væsentlighed og præmisser i landsrettens afgørelse efterfølgende anket til Højesteret.

Højesteret traf afgørelse den 8. november 2018, hvor vandsektoren fik medhold i et væsentligt højere afskrivningsgrundlag, men dog ikke i nedskrevne genanskaffelsesværdier som hævdet i den primære påstand. Afgørelserne vil kunne overføres direkte til selskabets forhold.

Baseret herpå er der indregnet en korrektion af egenkapitalen pr. den 1. januar 2017 (åbningsegenkapitalen) på t.kr. 377.455.

	Koncern 2018 t.kr.	Koncern 2017 t.kr.	Moderselskab 2018 t.kr.	Moderselskab 2017 t.kr.
Note 2. Nettoomsætning				
Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter:				
Salg og distribution af vand	188.687	179.582	0	0
Afledning af spildevand	552.062	579.191	0	0
Andet	<u>17.731</u>	<u>19.899</u>	<u>1.813</u>	<u>2.263</u>
	<u>758.480</u>	<u>778.672</u>	<u>1.813</u>	<u>2.263</u>
Note 3. Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger og gager	136.240	133.221	1.493	1.483
Pensionsomkostninger	20.436	18.852	253	192
Andre omkostninger til social sikring	1.838	1.248	2	1
Andre personaleomkostninger	<u>341</u>	<u>3.113</u>	<u>5</u>	<u>8</u>
	<u>158.855</u>	<u>156.434</u>	<u>1.753</u>	<u>1.684</u>
Personaleomkostningerne fordeles således:				
Produktionsomkostninger	40.410	39.360	0	0
Distributionsomkostninger	53.354	51.968	0	0
Administrationsomkostninger	25.955	26.988	1.753	1.684
Aktiverede lønomkostninger	<u>39.136</u>	<u>38.118</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>158.855</u>	<u>156.434</u>	<u>1.753</u>	<u>1.684</u>
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.978</u>	<u>1.675</u>	<u>1.753</u>	<u>1.675</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>272</u>	<u>264</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Noter

Note 4. Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktions- omkostninger	Distributions- omkostninger	Admini- strations- omkostninger	I alt
Immaterielle anlægsaktiver	3.738	3.943	7.212	14.893
Materielle anlægsaktiver	<u>42.125</u>	<u>300.667</u>	<u>9.770</u>	<u>352.562</u>
	45.863	304.610	16.982	367.455
Avance ved afgang og salg af anlægsaktiver	<u>86</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>86</u>
	<u><u>45.949</u></u>	<u><u>304.610</u></u>	<u><u>16.982</u></u>	<u><u>367.541</u></u>

Note 5. Finansielle indtægter

Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter

	Koncern 2018 t.kr.	Koncern 2017 t.kr.	Moderselskab 2018 t.kr.	Moderselskab 2017 t.kr.
	<u>36.895</u>	<u>1.477</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>36.895</u></u>	<u><u>1.477</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Note 6. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger

	<u>59.561</u>	<u>52.784</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u><u>59.561</u></u>	<u><u>52.784</u></u>	<u><u>2</u></u>	<u><u>2</u></u>

Note 7. Skat af årets resultat

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

	0	0	0	0
	-9.455	-46.082	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>-9.455</u></u>	<u><u>-46.082</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Noter

Note 8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

t.kr.	<u>Takst- rettigheder</u>	<u>Software</u>	<u>Anlæg under udførelse</u>	<u>I alt</u>
Kostpris				
Primo	94.251	30.367	70	124.688
Tilgang	0	0	15.340	15.340
Overført	0	7.526	-7.526	0
Årets tilgang	<u>0</u>	<u>-1.339</u>	<u>0</u>	<u>-1.339</u>
Kostpris pr. 31/12 2018	<u>94.251</u>	<u>36.554</u>	<u>7.884</u>	<u>138.689</u>
Af- og nedskrivninger				
Primo	67.912	22.389	0	90.301
Årets afskrivninger	9.426	5.467	0	14.893
Tilbageførte afskrivninger	<u>0</u>	<u>-1.338</u>	<u>0</u>	<u>-1.339</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2018	<u>77.338</u>	<u>26.518</u>	<u>0</u>	<u>103.855</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018	<u>16.913</u>	<u>10.038</u>	<u>7.884</u>	<u>34.835</u>

Note 9. Materielle anlægsaktiver

Koncern

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris					
Primo	303.235	11.652.270	63.369	587.502	12.606.376
Øvrige reguleringer	0	-3.883	0	0	-3.883
Årets tilgang	1.959	3.016	2.770	664.997	672.742
Årets afgang	0	-2.110	-75	0	-2.185
Overført	<u>0</u>	<u>401.945</u>	<u>13.265</u>	<u>-415.210</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2018	<u>305.194</u>	<u>12.051.238</u>	<u>79.329</u>	<u>837.289</u>	<u>13.273.050</u>
Opskrivninger					
Primo	<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 2018	<u>7.774</u>	<u>2.080.909</u>	<u>24.337</u>	<u>0</u>	<u>2.113.020</u>
Af- og nedskrivninger					
Primo	12.648	2.545.806	47.695	0	2.606.149
Årets afskrivninger	1.918	342.121	8.523	0	352.562
Akkumulerede afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-2.024</u>	<u>-75</u>	<u>0</u>	<u>-2.099</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2018	<u>14.566</u>	<u>2.885.903</u>	<u>56.143</u>	<u>0</u>	<u>2.956.612</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018	<u>298.402</u>	<u>11.246.244</u>	<u>47.523</u>	<u>837.289</u>	<u>12.429.458</u>

Noter

Note 10. Finansielle anlægsaktiver

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder, andre kapitalandele samt deposita.

	Kapitalandele i Associerede virksomheder	Andre kapitalandele	Deposita
Kostpris			
Primo	213.245	421.133	1.007
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	0	0	-57
Kostpris pr. 31/12 2018	213.245	421.133	950
Reguleringer			
Primo	0	0	0
Årets ændringer	0	0	0
Reguleringer pr. 31/12 2018	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018	213.245	421.133	950

Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre kapitalandele specificeres således pr. 31/12 2018:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital t.kr.	Stemme- og ejerandel t.kr.
Mølleåværket A/S (Associeret virksomhed)	Lyngby	10.000	49,82 %
Nordkøb A/S (Associeret virksomhed)	Helsingør	560	50,00 %
Biofos Holding A/S	København	500.000	13,85 %

Noter

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

	Tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris	
Primo	10.632.119
Øvrige reguleringer	0
Årets tilgang	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2018	<u>10.632.119</u>
Reguleringer	
Primo	0
Andel af årets resultat	<u>0</u>
Reguleringer pr. 31/12 2018	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018	<u>10.632.119</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således pr. 31/12 2018:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Allerød Spildevand A/S	Rudersdal	100.000	100 %
Hørsholm Vand ApS	Rudersdal	10.000	100 %
Rudersdal Forsyning A/S	Rudersdal	11.000	100 %
Furesø Spildevand A/S	Rudersdal	11.000	100 %
Vand Ballerup A/S	Rudersdal	10.000	100 %
Afløb Ballerup A/S	Rudersdal	12.000	100 %
Egedal Vandforsyning A/S	Rudersdal	5.000	100 %
Egedal Spildevand A/S	Rudersdal	11.000	100 %
Frederikssund Vand A/S	Rudersdal	5.000	100 %
Frederikssund Spildevand A/S	Rudersdal	5.000	100 %
Gentofte Vand A/S	Rudersdal	50.000	100 %
Gentofte Spildevand A/S	Rudersdal	56.232	100 %
Sjælsø Vand A/S	Rudersdal	10.000	100 %
Gladsaxe Vand A/S	Rudersdal	50.000	100 %
Gladsaxe Spildevand A/S	Rudersdal	53.703	100 %
Novafos A/S	Rudersdal	3.000	100 %
Måløv Rens A/S	Rudersdal	5.000	93,70 %

Noter

Note 11. Resultatdisponering

	Koncern 2018 t.kr.	Koncern 2017 t.kr.	Moderselskab 2018 t.kr.	Moderselskab 2017 t.kr.
Det disponible beløb udgør:				
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Til disposition	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Foreslås af direktionen og bestyrelsen disponeret således:				
Overført resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Disponeret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
Note 12. Aktiekapital		
Aktiekapitalen t.kr. 200.000 sammensættes således:		
200.000.000 aktier á kr. 1	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således det seneste år:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primo	200.000	0
Stiftelse	<u>0</u>	<u>200.000</u>
Pr. 31/12 2018	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
Note 13. Hensættelser til pensioner, koncern		
Primo	33.828	0
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	0	34.584
Årets tilgang	13.995	2.181
Årets forbrug af hensættelser	<u>-3.168</u>	<u>-2.937</u>
Pr. 31/12 2018	<u>44.655</u>	<u>33.828</u>

Note 14. Hensættelser til udskudt skat, koncern		
Primo	-17.833	0
Tilgang ved stiftelse pr. 1/1 2017	0	405.704
Korrektion primo som følge af afgørelse i Højesteret	0	-377.455
Årets bevægelse	<u>-10.284</u>	<u>-46.082</u>
	<u>-28.117</u>	<u>-17.833</u>
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>28.117</u>	<u>17.833</u>

Noter

Note 15. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

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

t.kr.	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr. 31/12 2018	Forfalder inden for 1 år	I alt
Andre kreditinstitutter	235.483	1.938.878	2.174.361	54.884	2.229.245
Anden gæld	<u>952</u>	<u>0</u>	<u>953</u>	<u>6.285</u>	<u>7.237</u>
	<u>236.435</u>	<u>1.938.878</u>	<u>2.175.314</u>	<u>61.169</u>	<u>2.236.483</u>

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

Noter

Note 16. Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser, koncern

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

31/12 2018

t.kr.

Andre økonomiske forpligtelser, koncern

Huslejeforpligtelse, herunder drift af bygninger, vedrørende uopsigelig kontrakt indtil 1. september 2026 udgør

16.820

Noter

Note 17. Nærtstående parter

Nærtstående parter kan specificeres således:

	<u>Grundlag</u>
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
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 og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter

	Koncern 2018 t.kr.	Koncern 2017 t.kr.
Note 18. Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Honorar for lovpligtig revision	692	685
Honorar for skatterådgivning	303	67
Andre ydelser end lovpligtig revision	<u>888</u>	<u>1.027</u>
	<u>1.883</u>	<u>1.779</u>

Note 19. Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Note 20. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen, koncern		
Afskrivninger	367.455	373.753
Ændring i hensatte forpligtelser	11.806	-3.241
Finansielle indtægter	-36.895	-1.477
Finansielle omkostninger	<u>59.561</u>	<u>52.784</u>
Reguleringer i alt	<u>401.927</u>	<u>421.819</u>

Note 21. Ændring i driftskapital, pengestrømsopgørelsen, koncern

Forskydninger i tilgodehavender	-45.873	-32.611
Forskydninger i varebeholdninger	892	-606
Forskydninger i kortfristet gæld	<u>-4.862</u>	<u>-53.252</u>
Ændring i driftskapital i alt	<u>-49.843</u>	<u>-86.469</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Jesper Würtzen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Ballerup Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-977483634271

IP: 130.227.xxx.xxx

2019-04-10 11:07:05Z

NEM ID 

Jens Bo Ive

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Rudersdal Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-660413203573

IP: 152.115.xxx.xxx

2019-04-10 11:11:17Z

NEM ID 

Karsten Längerich

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Allerød Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-424641849724

IP: 87.54.xxx.xxx

2019-04-10 11:27:56Z

NEM ID 

Allan Bertel Johansen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: PID:9208-2002-2-645325790925

IP: 80.62.xxx.xxx

2019-04-10 11:47:15Z

NEM ID 

Trine Græse

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Gladsaxe Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-359611503732

IP: 80.198.xxx.xxx

2019-04-10 13:34:17Z

NEM ID 

Karsten Søndergaard Nielsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Egedal Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-094730652750

IP: 45.65.xxx.xxx

2019-04-10 15:54:01Z

NEM ID 

Carsten Nystrup

Adm. direktør

På vegne af: Novafos Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-579082896540

IP: 87.59.xxx.xxx

2019-04-10 16:19:10Z

NEM ID 

Jan Skovbo Nielsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Bestyrelsesformand, ekstern

Serienummer: PID:9208-2002-2-015245146872

IP: 85.129.xxx.xxx

2019-04-10 19:28:11Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: E0BFV-1Z0W2-0J55T-07ITX-0X4VG-K0EEP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

John Schmidt Andersen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant, Frederikssund Kommune

Serienummer: CVR:29189129-RID:56884701

IP: 87.54.xxx.xxx

2019-04-11 09:07:25Z

NEM ID 

Lars Berggren Winther

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: PID:9208-2002-2-223169678527

IP: 62.242.xxx.xxx

2019-04-11 12:23:12Z

NEM ID 

Henrik Boye Veitner

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: PID:9208-2002-2-424495069872

IP: 62.242.xxx.xxx

2019-04-11 12:56:07Z

NEM ID 

Ole Bondo Christensen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Furesø Kommune

Serienummer: CVR:29188327-RID:1271327442785

IP: 131.165.xxx.xxx

2019-04-12 07:06:23Z

NEM ID 

Hans Toft

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Gentofte Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-291061813432

IP: 185.185.xxx.xxx

2019-04-12 17:48:57Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bestyrelsesmedlem, Hørsholm Kommune

Serienummer: PID:9208-2002-2-906325837559

IP: 188.176.xxx.xxx

2019-04-14 19:41:25Z

NEM ID 

Thomas Bjørn Poulsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: CVR:31884993-RID:14543752

IP: 62.242.xxx.xxx

2019-04-15 05:34:11Z

NEM ID 

Erik Christian Heyer

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Medarbejderrepræsentant i holding og service

Serienummer: PID:9208-2002-2-762354016364

IP: 5.186.xxx.xxx

2019-04-15 07:45:41Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EOBVF-1ZOW2-0JST-07TX-0X4VG-KOEEP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Per Timmermann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:92477979

IP: 91.151.xxx.xxx

2019-04-16 06:09:46Z

NEM ID 

Christian Bagi Nordsten

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:28704143

IP: 83.136.xxx.xxx

2019-04-23 07:06:57Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EOBVF-1ZOW2-0J55T-07TTY-0X4VG-KOEEP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>