

HOFOR Spildevand Holding A/S

Ørestads Boulevard 35

2300 København S

CVR-nr. 34 88 74 11

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 28/05 2018

Yen Meng-Lund
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	15
Balance pr. 31. december 2017	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter til årsrapporten	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for HOFOR Spildevand Holding 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.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver for 8 af selskabets datterselskaber samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 9 herom.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. april 2018

Direktion

Lars Therkildsen
adm. direktør

Bestyrelse

Leo Bruno Larsen
formand

Allan Holst
næst formand

Kent Max Magelund

Steen Korsgaard Christiansen

Steen Otto Skriver Rasmussen

Finn Gerdes

Thomas Gyldal Petersen

Henrik Bo Fomsgaard
Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HOFOR Spildevand Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HOFOR Spildevand Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet 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.

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 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser vi til note 10, hvoraf det fremgår, at særligt finansieringsbehov vedrørende renteomkostninger, der ikke kan indregnes i taksterne for HOFOR Spildevand København A/S forventes dækket via periodiske, kontante kapitaltilførsler. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

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.

København, den 5. april 2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Erik Lyng Skovgaard Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10089

Lisa Svensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32776

Selskabsoplysninger

Selskabet

HOFOR Spildevand Holding A/S
Ørestads Boulevard 35
2300 København S

Telefon: 33953395

Hjemmeside: www.hofor.dk

CVR-nr.: 34 88 74 11

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 17. december 2012

Hjemsted: København

Bestyrelse

Leo Bruno Larsen, formand
Allan Holst, næstformand
Kent Max Magelund
Steen Korsgaard Christiansen
Steen Otto Skriver Rasmussen
Finn Gerdes
Thomas Gyldal Petersen
Henrik Bo Fomsgaard Rasmussen

Direktion

Lars Therkildsen, adm. direktør

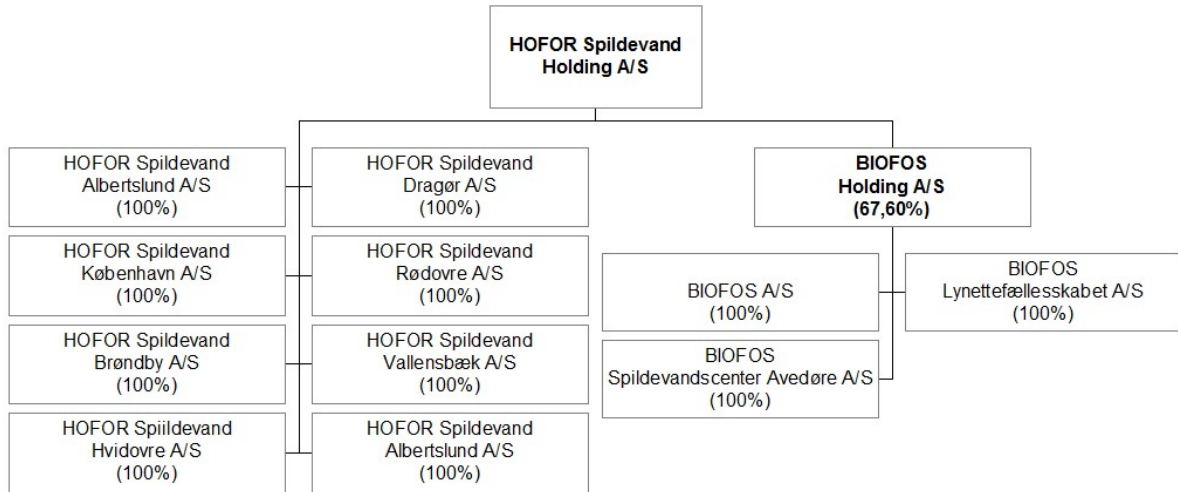
Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning P/S

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedformål er gennem datterselskaber at drive forsyningsvirksomhed samt at varetage dermed beslægtede opgaver. Selskabet skal sikre, at datterselskaber driver forsyningsvirksomhed effektivt under hensyntagen til forsyningsikkerhed, sundhed, natur og miljø.

Selskabet ejer 100 % af følgende nedenstående datterselskaber:

- HOFOR Spildevand Albertslund A/S
- HOFOR Spildevand Dragør A/S
- HOFOR Spildevand Herlev A/S
- HOFOR Spildevand Hvidovre A/S
- HOFOR Spildevand København A/S
- HOFOR Spildevand Rødovre A/S
- HOFOR Spildevand Brøndby A/S
- HOFOR Spildevand Vallensbæk A/S

Ydermere ejer selskabet 67,60% af BIOFOS Holding A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på t.kr. 16.322, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 7.725.296.

Finansiering

HOFOR Spildevand København A/S refinansierede i 2015 det obligationslån i KommuneKredit, som selskabet havde optaget i 2008 til indfrielse af tidligere gældsbreve til Københavns Kommune. Der er tale om et lån på 3,1 mia. kr., som blev refinansieret i KommuneKredit med et stående lån med forfald i 2025. HOFOR Holding A/S overtog i 2015 lånet. Til gengæld har HOFOR Spildevand København A/S optaget et internt lån hos HOFOR Holding A/S på samme betingelser, som HOFOR Spildevand København A/S' lån i KommuneKredit. Renterne på lånet kan med den nuværende lovgivning ikke indregnes i taksterne. Derved opstår der løbende et særligt finansieringsbehov. Københavns Kommune har givet tilsagn om at ville indskyde kapital i HOFOR Spildevand København A/S for at sikre, at selskabet er i stand til at betale renter på lånet. Indskuddet kan maksimalt udgøre renteudgifterne ved det lånekonverterede gældsbrev.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Skattesager:

HOFOR er lige som resten af vandbranchen uenig i SKATs beregning af anlægsværdierne i vand- og spildevandsselskaberne på tidspunkt for selskabernes stiftelse. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end selskabernes egne opgørelser og lavere end de værdier, som den regulerende myndighed har opgjort (POLKA). SKATs metode betyder, at 8 af koncernens datterselskaber vil blive opkrævet skat – til trods for at selskaberne som følge af hvile-i-sig-selv princippet ikke kan oparbejde et overskud over tid. På landsplan vil SKATs opgørelse føre til skattebetalinger i niveauet 36 mia. kr. For datterselskaberne i HOFOR Spildevand Holding A/S er uenigheden opgjort til ca. 828 mio. kr. i udskudt skat.

Betalt skat kan ifølge lovgivningen indregnes i priserne over for kunderne. Da selskaberne ikke har andre muligheder for at optjene skattebetalingen, bliver konsekvensen, at skatten bliver opkrævet hos kunderne krone for krone og tillagt moms. Hermed mener HOFOR og branchen, at der er tale om en skjult vandskat, som ikke er i overensstemmelse med de politiske intentioner bag vandsektorloven.

HOFOR har på den baggrund i samarbejde med brancheorganisationen DANVA stævnet SKAT ved landsretten. Branchen anvender bl.a. HOFORs vandselskab HOFOR Vand Hvidovre A/S som prøvesag ved landsretten.

I januar 2018 afsagde Østre Landsret dom i sagen, der er blevet omtalt som 'Danmarkshistoriens største skattesag' og frifandt her SKAT. Det bemærkes, at Landsrettens dom ikke var enstemmig. HOFOR og branchen i øvrigt finder sagen så principiel og urimelig, at det er besluttet at anke Østre Landsrets afgørelse til Højesteret.

I fald SKAT får medhold ved Højesteret, vil det for HOFOR Spildevand Holding-koncernen medføre en udskudt skat på op til 828 mio. kr. jf. note 9 usikkerhed ved indregning og måling. HOFOR mener dog, at selv i tilfælde af, at sagen tabes ved Højesteret er det overvejende sandsynligt, at der findes en politisk løsning på tvisten.

Ledelsesberetning

Vejbidrag

Alle kommuner i Danmark betaler et årligt vejbidrag til spildevandsselskaberne for afledning af regnvand fra kommunale veje. Kommunens betaling for afledning af vejvand er reguleret i betalingsloven, og det fremgår heraf, at vejbidraget skal udgøre højst otte pct. af anlægsudgifterne til kloakledningsanlæggene. Der er pt. usikkerhed i branchen om, hvorledes procentandelen skal fastsættes, efter Forsyningssekretariatets metode blev underkendt ved Højesteret i februar 2016.

HOFOR har efter aftale med HOFORs ejerkommuner valgt at fastsætte procenten på baggrund af en model, der sikrer faste og objektive kriterier spildevandsselskaberne og ejerkommunerne imellem. Modellen er baseret på udkast til en afregningsmodel aftalt mellem KL og Danva. Det var forventningen, at denne model ville blive indført for hele branchen i løbet af 2017, men den foreligger endnu kun i udkast. Modellen tager udgangspunkt i det samlede provenu for vejafvandingsbidrag på landsplan i gennemsnit i perioden 2007-2010 (prisfremskrevet), og fordeler dette mellem kommunerne på baggrund af kommunernes respektive vejareal. Denne fordeling omregner HOFOR efterfølgende til en procentandel af de faktiske anlægsudgifter i året, dog højst otte pct.

HOFOR imødeser, at reglerne på området afklares i samarbejde mellem branchen, KL og Energistyrelsen og udmøntes i lovgivning eller vejledning i løbet af 2018.

Vandsektorloven

I 2017 trådte en ny regulering af vandsektoren i kraft. Som noget nyt indgår også vand- og spildevandsselskabernes investeringer i benchmarkingen og indtægtsrammerne, hvor det tidligere alene var driftsomkostningerne, der var underlagt en regulering. Den nye regulering lægger således et loft over selskabernes omkostninger til reinvesteringer og vedligeholdelse af eksisterende anlæg i form af ledninger, pumpestationer, bassiner m.m.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Bortset fra ovenstående omtale af skattesag er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HOFOR Spildevand Holding A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg af bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen, bestående af administrative koncernydelser opkrævet hos datterselskaber, indregnes lineært i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter alene bestyrelseshonorarer.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter skat, i tilknyttede virksomheder, efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter bl.a. koncerninterne renter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Året skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

Selskabet er sambeskattet med HOFOR Holding A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssige underskud, sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytte udlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til t.kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Det er alene indikationer på værdiforringelser, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "skyldigt sambeskatningsbidrag"

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser som omfatter gæld til leverandører og tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning		978	998
Andre eksterne omkostninger		<u>-359</u>	<u>-435</u>
Bruttoresultat		619	563
Personaleomkostninger	1	<u>-550</u>	<u>-550</u>
Driftsresultat		69	13
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	16.268	48.162
Finansielle indtægter	3	0	1
Finansielle omkostninger	4	<u>-1</u>	<u>-1</u>
Resultat før skat		16.336	48.175
Skat af årets resultat	5	<u>-14</u>	<u>-3</u>
Årets resultat		<u>16.322</u>	<u>48.172</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		16.268	46.913
Overført resultat		<u>54</u>	<u>1.259</u>
		<u>16.322</u>	<u>48.172</u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		t.kr.	t.kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	<u>7.725.671</u>	<u>7.685.601</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>7.725.671</u>	<u>7.685.601</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>7.725.671</u>	<u>7.685.601</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		41	125
Andre tilgodehavender		<u>101</u>	<u>1</u>
Tilgodehavender		<u>142</u>	<u>126</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>142</u>	<u>126</u>
Aktiver i alt		<u><u>7.725.813</u></u>	<u><u>7.685.727</u></u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		t.kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		804.483	804.483
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		63.181	46.913
Reserve for udviklingsomkostninger		25.486	18.639
Overført resultat		<u>6.832.146</u>	<u>6.815.137</u>
Egenkapital	7	<u>7.725.296</u>	<u>7.685.172</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26	45
Gæld til tilknyttede virksomheder		476	507
Skyldigt sambeskatningsbidrag		<u>15</u>	<u>3</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>517</u>	<u>555</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>517</u>	<u>555</u>
Passiver i alt		<u>7.725.813</u>	<u>7.685.727</u>
Eventualposter m.v.	8		
Usikkerhed ved indregning og måling	9		
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Reserve for udviklingso- mkostninger	Overført resultat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	804.483	46.913	18.639	6.815.137	7.685.172
Kapitaltilskud	0	0	0	23.802	23.802
Overførsler, reserver	0	0	6.847	-6.847	0
Årets resultat	0	16.268	0	54	16.322
Egenkapital 31. december 2017	804.483	63.181	25.486	6.832.146	7.725.296

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	<u>550</u>	<u>550</u>
	<u>550</u>	<u>550</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	<u>550</u>	<u>550</u>
	<u>550</u>	<u>550</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	32.680	69.913
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	<u>-16.412</u>	<u>-21.751</u>
	<u>16.268</u>	<u>48.162</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>0</u>	<u>1</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	t.kr.	t.kr.
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	1
Andre finansielle omkostninger	<u>1</u>	<u>0</u>
	<u>1</u>	<u>1</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	15	3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-1</u>	<u>0</u>
	<u>14</u>	<u>3</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	7.638.688	7.613.186
Tilgang i årets løb	<u>23.802</u>	<u>25.502</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>7.662.490</u>	<u>7.638.688</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	46.913	-1.249
Årets resultat	<u>16.268</u>	<u>48.162</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>63.181</u>	<u>46.913</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>7.725.671</u>	<u>7.685.601</u>

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
HOFOR Spildevand Albertslund A/S	Albertslund	100%	360.378	-3.835
HOFOR Spildevand Dragør A/S	Dragør	100%	223.258	-3.372
HOFOR Spildevand Herlev A/S	Herlev	100%	483.172	1.574
HOFOR Spildevand Hvidovre A/S	Hvidovre	100%	1.019.340	2.317
HOFOR Spildevand København A/S	København	100%	2.165.560	-9.205
HOFOR Spildevand Rødovre A/S	Rødovre	100%	322.487	1.820
HOFOR Spildevand Brøndby A/S	Brøndby	100%	596.792	12.084
HOFOR Spildevand Vallensbæk A/S	Vallensbæk	100%	415.909	4.563
BIOFOS Holding A/S	København	67,60%	2.138.775	10.322
			<u>7.725.671</u>	<u>16.268</u>

7 Egenkapital

Aktiekapitalen består af 804.483 aktier á nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen har udviklet sig således:

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital 1. januar	804.483	804.483	804.483	500.000	500.000
Tilgang i året	0	0	0	304.483	0
Virksomhedskapital	804.483	804.483	804.483	804.483	500.000

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter m.v.

Selskabet har indgået kontrakt med HOFOR A/S om levering af drift og administration.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i HOFOR Holding A/S koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter.

9 Usikkerhed ved indregning og måling

Skattesager:

8 af selskabets dattervirksomheder har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser selskabernes opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end selskabernes egne opgørelser og lavere end de værdier, som den regulerende myndighed har opgjort (POLKA).

HOFOR har på den baggrund i samarbejde med brancheorganisationen DANVA stævnet SKAT ved landsretten. Branchen anvender bl.a. HOFORs vandselskab HOFOR Vand Hvidovre A/S som prøvesag ved landsretten.

I januar 2018 afsagde Østre Landsret dom i sagen, der er blevet omtalt som 'Danmarkshistoriens største skattesag' og frifandt her SKAT. HOFOR og branchen i øvrigt finder sagen så principiel og urimelig, at det er besluttet at anke Østre Landsrets afgørelse til Højesteret.

Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat op til 828 mio. kr. Betalt skat kan ifølge lovgivningen indregnes i priserne over for kunderne, hvorfor skatten vil blive opkrævet hos kunderne krone for krone. Der vil derfor skulle indregnes en opkrævningsret i samme niveau som den udskudte skat før tilbagediskontering.

HOFOR finder det sandsynligt, at sagen enten vindes ved Højesteret eller afklares ved en politisk løsning. Derfor er den eventuelt udskudte skatteforpligtelse i datterselskaberne og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet i regnskabet, men posten er i sagens natur behæftet med væsentlig usikkerhed.

Noter til årsrapporten

10 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

HOFOR Spildevand København A/S refinansierede i 2015 det obligationslån i KommuneKredit, som selskabet havde optaget i 2008 til indfrielse af tidligere gældsbreve til Københavns Kommune. Der er tale om et lån på 3,1 mia. kr., som blev refinansieret i KommuneKredit med et stående lån med forfald i 2025. HOFOR Holding A/S overtog i 2015 lånet. Til gengæld optog HOFOR Spildevand København A/S et internt lån hos HOFOR Holding A/S på samme betingelser, som HOFOR Spildevand København A/S' lån i KommuneKredit. Renterne på lånet kan med den nuværende lovgivning ikke indregnes i taksterne. Derved opstår der løbende et særligt finansieringsbehov. Københavns Kommune har givet tilsagn om at ville indskyde kapital i HOFOR Spildevand København A/S for at sikre, at selskabet er i stand til at betale renter på lånet. Indskuddet kan maksimalt udgøre renteudgifterne ved det lånekonverterede gældsbrief.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet selskabets aktiver eller gæld.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

HOFOR Spildevand Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

HOFOR Holding A/S, Ørestads Boulevard 35, 2300 København S, besidder 61,37 % af selskabskapitalen i HOFOR Spildevand Holding A/S.

Selskabskapitalen fordeles i øvrigt på aktionerne således:

Albertslund Kommune (6,73 %)
 Brøndby Kommune (7,44 %)
 Dragør Kommune (2,49 %)
 Herlev Kommune (4,65 %)
 Hvidovre Kommune (9,70 %)
 HOFOR Holding A/S, København (61,37 %)
 Rødovre Kommune (4,36 %)
 Vallensbæk Kommune (3,26 %)

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for HOFOR Forsyning Holding P/S, jf. Årsregnskabslovens § 71.