



NK FORSYNING

NK-Forsyning A/S

Ærøvej 2, 4700 Næstved

CVR-nr. 28 11 84 65

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. maj 2018

Dirigent:

.....



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Ledelsesberetning	7
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for NK-Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Koncernregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på dattervirksomhederne NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabernes forbrugere. Der henvises til note 3 herom.

Der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Næstved, den 5. april 2018
Direktion:

Steen Lindhardt
administrerende direktør

Bestyrelse:

Niels True
formand

Tina Højlund Pedersen
næstformand

Per Sørensen

Bo Erik Woetmann Hansen

Helle Jessen

Dennis Boye Jensen

Kenneth Hansen
medarbejderrepræsentant

Jesper Mikkelsen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NK-Forsyning A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NK-Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 3, hvoraf det fremgår, at årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på dattervirksomhederne NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets forbrugere.

Vi henleder opmærksomheden på note 2, hvoraf det fremgår, at der er betydelig usikkerhed knyttet til den indregnede udskudte skat samt til den tilsvarende lovbestemte opkrævningsret vedrørende udskudt skat.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 5. april 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne26738

Finn Thomassen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne33691



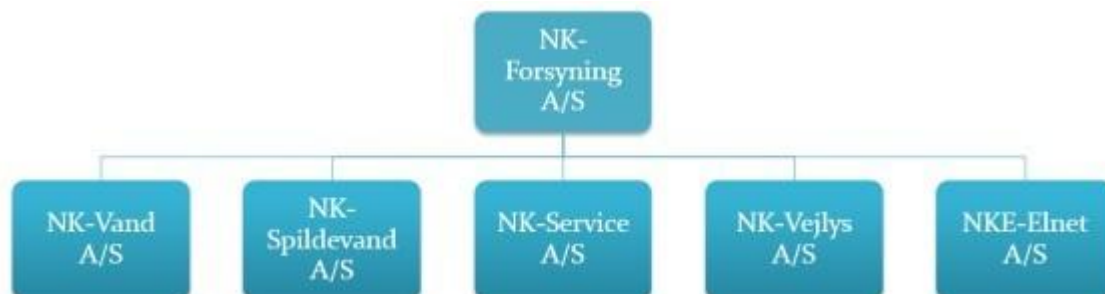
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	NK-Forsyning A/S
Adresse, postnr., by	Ærøvej 2, 4700 Næstved
CVR-nr.	28 11 84 65
Stiftet	1. juli 2004
Hjemstedskommune	Næstved
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.nk-forsyning.dk
E-mail	nkf@nk-forsyning.dk
Telefon	55 78 51 50
Bestyrelse	Niels True, formand Tina Højlund Pedersen, næstformand Per Sørensen Bo Erik Woetmann Hansen Helle Jessen Dennis Boye Jensen Kenneth Hansen, medarbejderrepræsentant Jesper Mikkelsen, medarbejderrepræsentant
Direktion	Steen Lindhardt, administrerende direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning*	317.011	203.814	218.681	236.967	246.792
Bruttoresultat	256.008	136.688	105.715	148.795	157.500
Resultat af ordinær primær drift	154.035	38.861	-40.098	57.444	64.791
Resultat af finansielle poster	-1.254	-3.590	-4.451	-1.913	-7.942
Årets resultat	45.576	35.361	-28.519	53.444	57.077
Nøgletal					
Aktiver i alt	2.243.054	2.045.642	1.968.883	1.989.535	1.991.204
Heraf til investering i materielle aktiver	164.596	149.961	162.807	110.306	142.204
Egenkapital	1.761.957	1.716.381	1.704.932	1.733.451	1.679.808
Bruttomargin (%)	80,8	67,1	48,3	62,8	63,8
Overskudsgrad (%)	49,6	19,1	-18,3	24,2	26,3
Soliditetsgrad (%)	78,5	83,9	86,6	87,1	84,4
Egenkapitalforrentning (%)	2,6	2,1	-1,7	3,1	3,5

* Nettoomsætningen er for 2017 væsentligt påvirket af særlige forhold, som er beskrevet i note 3 i årsregnskabet.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed direkte eller gennem helejede datterselskaber med forsyning, produktion, transport, handel og levering af vejlys, vand, el og anden forsyningsvirksomhed og dertil hørende administration, at levere serviceydelser til sådanne virksomheder samt at drive virksomhed, som har tilknytning til de nævnte virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 45.576 t.kr.

Selskabets resultat anses for værende mindre tilfredsstillende, dog forventeligt som følge af markedsføringstiltag for øget opmærksomhed omkring virksomhedernes virke og mulig tiltrækning af nye medarbejdere og kompetencer.

Usædvanlige forhold, som har påvirket koncernregnskabet

Datterselskaberne NK-Spildevand A/S og NK-Vand A/S har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskaberne anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Princippet herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. NK-Spildevand A/S, NK-Vand A/S, samt branchen i øvrigt, var uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser selskabet sig nu nødsaget til at indregne en udskudt skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme, og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse. Opkrævningsretten har ikke tidligere været indregnet i selskabets årsregnskab. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af selskabets årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet. Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet ville selskabets egenkapital blive væsentligt formindsket svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af selskabets anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone. Indregning af opkrævningsretten er et ændret regnskabsmæssigt skøn, som har medført en forøgelse af nettoomsætningen for 2017 med 107.112 t.kr.

Der henvises til note 3 i årsregnskabet.

Der har derudover ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er derfor usikkerhed knyttet til dette forhold.

Der henvises til note 2 i årsregnskabet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et overskud i 2018, på niveau med årets overskud, som følge af igangsatte tiltag for at hæve kendskabet til virksomhedernes ydelser og øge tiltrækningskraften for kvalificeret arbejdskraft i de kommende år.

Særlige risici

Koncernen er ikke påvirket af særlige forretningsmæssige risici. Koncernen har indgået formueplejeaftaler med Danske Capital om forvaltning af en samlet formue, der pr. 31. december 2017 udgør 81,3 mio. kr. Aftalerne er indgået for NKE-Elnet A/S og for NK-Forsyning A/S og en tillægsaftale for NK-Vejlys A/S, og alle tre aftaler kan opsiges med 1 måneds varsel til udgangen af efterfølgende måned. Der er sigtet mod en sammensætning af investeringsrammen, således at porteføljen har en afbalanceret risiko, der sigter mod en samlet lav risiko.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
4	Nettoomsætning	317.011	203.814	1.876	1.825
	Andre driftsindtægter	264	300	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-12.836	-23.246	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-48.431	-44.180	-2.644	-2.583
	Bruttoresultat	256.008	136.688	-768	-758
5	Personaleomkostninger	-36.829	-35.012	-293	-63
6	Af- og nedskrivninger	-63.967	-62.815	-653	-612
	Andre driftsomkostninger	-1.177	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	154.035	38.861	-1.714	-1.433
	Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	46.189	36.347
7	Andre finansielle indtægter	4.531	1.393	1.090	22
8	Andre finansielle omkostninger	-5.785	-4.983	-2	-199
	Resultat før skat	152.781	35.271	45.563	34.737
9	Skat af årets resultat	-107.205	90	13	624
	Årets resultat	45.576	35.361	45.576	35.361

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
10	Immaterielle aktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	470	744	470	744
	Erhvervede licenser	444	209	0	0
		<u>914</u>	<u>953</u>	<u>470</u>	<u>744</u>
11	Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	68.328	70.165	16.340	16.646
	Produktionsanlæg og maskiner	1.856.173	1.740.698	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.076	15.707	0	0
	Indretning af lejede lokaler	453	541	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	12.265	25.322	71	0
		<u>1.952.295</u>	<u>1.852.433</u>	<u>16.411</u>	<u>16.646</u>
12	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.696.265	1.650.076
	Lovbestemt opkrævningsret	107.112	0	0	0
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.060.321</u>	<u>1.853.386</u>	<u>1.713.146</u>	<u>1.667.466</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	1.502	1.286	0	0
		<u>1.502</u>	<u>1.286</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	62.322	65.998	0	3
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	123	1.185
	Tilgodehavende selskabsskat	51	0	23	0
13	Udskudte skatteaktiver	0	0	412	399
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	299
	Igangværende arbejder for fremmed regning	25	86	0	0
	Andre tilgodehavender	11.018	7.492	21	375
	Reguleringsmæssig underdækninger	1.077	1.267	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter	4.940	6.224	1.453	1.612
		<u>79.433</u>	<u>81.067</u>	<u>2.032</u>	<u>3.873</u>
	Værdipapirer	81.309	38.550	45.682	23.130
	Likvide beholdninger	20.489	71.353	1.475	24.012
	Omsætningsaktiver i alt	<u>182.733</u>	<u>192.256</u>	<u>49.189</u>	<u>51.015</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>2.243.054</u></u>	<u><u>2.045.642</u></u>	<u><u>1.762.335</u></u>	<u><u>1.718.481</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	PASSIVER				
	Egenkapital				
15	Aktiekapital	13.000	13.000	13.000	13.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	258.126	208.748
	Overført resultat	1.748.957	1.703.381	1.490.831	1.494.633
	Egenkapital i alt	1.761.957	1.716.381	1.761.957	1.716.381
13	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	109.704	2.502	0	0
	Gældsforpligtelser				
16	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	205.629	143.507	0	0
	Tilslutningsbidrag	54.329	50.474	0	0
		259.958	193.981	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristet gæld	8.490	6.739	0	0
	Gæld til banker	13.530	19.914	0	0
	Reguleringsmæssig overdækning	0	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	62.011	84.165	158	2.092
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	202	8
	Anden gæld	27.286	21.960	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	118	0	18	0
		111.435	132.778	378	2.100
	Gældsforpligtelser i alt	371.393	326.759	378	2.100
	PASSIVER I ALT	2.243.054	2.045.642	1.762.335	1.718.481

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling
- 3 Særlige poster
- 22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 24 Nærtstående parter
- 25 Ejerforhold

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern		
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	13.000	1.703.381	1.716.381
18	Overført via resultatdisponering	0	45.576	45.576
	Egenkapital 31. december 2017	13.000	1.748.957	1.761.957

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	13.000	208.748	1.494.633	1.716.381
	Korrektion til primo	0	3.189	-3.189	0
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2016	13.000	211.937	1.491.444	1.716.381
18	Overført via resultatdisponering	0	46.189	-613	45.576
	Egenkapital 31. december 2017	13.000	258.126	1.490.831	1.761.957

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	45.576	35.361
	Heraf skat	107.205	-90
19	Reguleringer	-43.297	65.268
20	Ændring i driftskapital	-58.054	6.170
	Pengestrøm fra primær drift	51.430	106.709
	Renteindbetalinger	4.531	1.393
	Renteudbetalinger	-5.785	-4.983
	Årets pengestrømme vedrørende væsentlig fejl i regnskabet	0	7.805
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	50.176	110.924
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-396	-294
	Salg af materielle aktiver	1.202	126
	Køb af materielle aktiver	-164.596	-149.961
	Årets tilslutninger	5.397	17.925
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-158.393	-132.204
	Optagelse af langfristet gældsforpligtelser	73.300	53.400
	Udbetalt udbytte	0	-30.000
	Afdrag på langfristet gældsforpligtelser	-9.563	-36.504
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	63.737	-13.104
	Årets pengestrøm	-44.480	-34.384
21	Likvider, primo	51.439	105.737
21	Likvider, ultimo	6.959	71.353

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NK-Forsyning A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NK-Forsyning A/S og de dattervirksomheder, hvori NK-Forsyning A/S har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning samt regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat.

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for levering af vand eller el, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end indtægtsrammen for levering af vand eller el, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet. Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger til fremføring af strøm, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning samt omkostninger til vedligeholdelse af forsyningsnettet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-75 år
Produktionsanlæg, tekniske anlæg m.m.	15-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Tilslutningsbidrag	40-45 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Der afskrives ikke på grunde.

Indtægter fra andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter fra andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte og lignende af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

Balance

Immaterielle aktiver

Immaterielle rettigheder m.v.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter opkrævningsrettigheder, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerende af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for opkrævningsrettigheder er 15 år.

Opkrævningsrettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede licenser

Erhvervede licenser består af udviklingsprojekter, herunder nyt ERP-system. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og honorar, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekter.

Afskrivningsperioden er 3 år.

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg i vandselskaber er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

På baggrund af vand- og spildevandsselskabernes budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold, er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det, som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier, og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Finansielle anlægsaktiver

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat svarer til en forventet skattebetaling på sigt og dermed til en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for NK-Forsyning A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Den enkelte entreprisekontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger aconto-faktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor aconto-faktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Tilslutningsbidrag vedrørende ledningsanlæg indtægtsføres over 45 år, svarende til den forventede brugstid på distributionsnet m.v.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Branchen har valgt at anke de to pilotsager, der den 16. januar 2018 blev afgjort i Landsretten, til Højesteret. Sagerne vedrører den metode, som branchen har anvendt til opgørelse af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret kan det betyde en reduktion af den nu indregnede udskudte skat. Ændringer til den indregnede udskudte skat vil have en tilsvarende beløbsmæssig effekt på den indregnede opkrævningsret.

Der er således usikkerhed knyttet til den endelige opgørelse af udskudt skat af anlægsaktiver og den tilsvarende opkrævningsret.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3 Særlige poster				
Indtægter			0	0
Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen	107.112	0	0	0
	<u>107.112</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omkostninger				
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	-107.112	0	0	0
	<u>-107.112</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Nettoomsætningen	107.112	0	0	0
Skat af årets resultat	-107.112	0	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

NK-Spildevand A/S og NK-Vand A/S har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af NK-Spildevand A/S og NK-Vand A/S anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes 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 SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. NK-Spildevand A/S og NK-Vand A/S, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Der har hidtil ikke været indregnet udskudt skat vedrørende de materielle anlægsaktiver ved stiftelsen, som er anfægtet af SKAT, henset til den betydelige usikkerhed der har været omkring de skattemæssige indgangsværdier, jf. ovenstående sager. Som følge af dommene i Østre Landsret ser NK-Spildevand A/S og NK-Vand A/S sig nu nødsaget til at indregne den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' anlægsaktiver ved stiftelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Særlige poster (fortsat)

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Den udskudte skat i et vandselskab svarer til en forventet skattebetaling på sigt og udgør dermed efter ledelsens opfattelse en opkrævningsret hos NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' forbrugere på en tilsvarende størrelse. Opkrævningsretten har ikke tidligere været indregnet i NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' årsregnskab. Med de væsentlige justeringer til den udskudte skat, der er indregnet i årsregnskabet, finder ledelsen, at det giver et mere retvisende billede af NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' årsregnskab og dermed selskabets finansielle stilling at indregne opkrævningsretten i årsregnskabet. Hvis opkrævningsretten ikke blev indregnet i årsregnskabet ville NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' egenkapital blive væsentligt formindsket svarende til den udskudte skat baseret på de af SKAT opgjorte værdier af NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' anlægsaktiver ved stiftelsen, hvilket efter ledelsens opfattelse ikke er retvisende, idet selskabsskat kan opkræves hos forbrugerne krone for krone.

Der er indregnet en opkrævningsret på i alt 107.112 t.kr.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
4 Segmentnote				
Nettoomsætning fordelt på forretningsparameter				
Elforsyning, inkl. overdækning	17.192	31.995	0	0
Vandforsyning	28.151	26.898	0	0
Spildevand, inkl. underdækning	147.174	137.068	0	0
Vejlys	8.594	7.139	0	0
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	107.112	0	0	0
Øvrig omsætning	8.788	714	1.876	1.825
	<u>317.011</u>	<u>203.814</u>	<u>1.876</u>	<u>1.825</u>
5 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	35.651	33.957	293	63
Andre omkostninger til social sikring	1.116	1.055	0	0
Andre personaleomkostninger	62	0	0	0
	<u>36.829</u>	<u>35.012</u>	<u>293</u>	<u>63</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>61</u>	<u>59</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Jf. årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 oplyses løn og vederlag m.v. til direktionen ikke særskilt.

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Direktion og bestyrelse	1.324	1.261	0	0
	<u>1.324</u>	<u>1.261</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
6 Afskrivninger				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	435	343	274	237
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	63.532	62.472	379	375
	<u>63.967</u>	<u>62.815</u>	<u>653</u>	<u>612</u>
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	51	21
Renteindtægter fra bank	0	3	0	0
Kursregulering af værdipapirer	573	0	0	0
Aktieudbytte	527	0	0	0
Andre finansielle indtægter	3.431	1.390	1.039	1
	<u>4.531</u>	<u>1.393</u>	<u>1.090</u>	<u>22</u>
8 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	0	17
Kursregulering af værdipapirer	213	8	0	5
Renteomkostninger i øvrigt	4.007	3.745	2	177
Andre finansielle omkostninger	1.565	1.230	0	0
	<u>5.785</u>	<u>4.983</u>	<u>2</u>	<u>199</u>
9 Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat vedrørende særlige forhold	107.112	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-952	-439	-138	-105
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.045	349	125	-220
Årets sambeskatningsbidrag	0	0	0	-299
	<u>107.205</u>	<u>-90</u>	<u>-13</u>	<u>-624</u>
10 Immaterielle aktiver				
		Koncern		
t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede licenser	I alt	
Kostpris 1. januar 2017	1.245	3.909	5.154	
Tilgang	0	396	396	
Kostpris 31. december 2017	<u>1.245</u>	<u>4.305</u>	<u>5.550</u>	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	501	3.700	4.201	
Årets afskrivninger	274	161	435	
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>775</u>	<u>3.861</u>	<u>4.636</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>470</u>	<u>444</u>	<u>914</u>	
Afskrives over	15 år	3 år		



Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Immaterielle aktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	1.245	1.245
Tilgang	0	0
Kostpris 31. december 2017	1.245	1.245
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	501	501
Afskrivninger	274	274
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	775	775
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	470	470
Afskrives over	15 år	

11 Materielle aktiver

t.kr.	Koncern					
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris						
1. januar 2017	150.655	3.976.396	31.018	2.033	25.322	4.185.424
Tilgang	73	0	238	0	164.285	164.596
Overført	208	175.629	1.505	0	-177.342	0
Afgang	0	-1.332	-288	0	0	-1.620
Kostpris						
31. december 2017	150.936	4.150.693	32.473	2.033	12.265	4.348.400
Ned- og afskrivninger						
1. januar 2017	80.490	2.235.698	15.310	1.492	0	2.332.990
Årets afskrivninger	2.118	58.952	2.375	88	0	63.533
Tilbageførsel ved afgang	0	-130	-288	0	0	-418
Ned- og afskrivninger						
31. december 2017	82.608	2.294.520	17.397	1.580	0	2.396.105
Regnskabsmæssig værdi						
31. december 2017	68.328	1.856.173	15.076	453	12.265	1.952.295

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Materielle aktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	19.163	317	0	19.480
Tilgang	73	0	71	144
Kostpris 31. december 2017	19.236	317	71	19.624
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	2.517	317	0	2.834
Årets afskrivninger	379	0	0	379
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	2.896	317	0	3.213
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	16.340	0	71	16.411

12 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Modervirksomhed	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2017	1.438.139	1.438.139
Kostpris 31. december 2017	1.438.139	1.438.139
Værdireguleringer 1. januar 2017	211.937	211.937
Årets værdiregulering	46.189	46.189
Værdireguleringer 31. december 2017[258.126	258.126
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.696.265	1.696.265

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Retsform	Årets resultat, t.kr.	Egenkapital, t.kr.	Ejerandel
NK-Service A/S	Næstved	A/S	-239	12.232	100 %
NKE-Elnet A/S	Næstved	A/S	-3.133	97.718	100 %
NK-Vejlys A/S	Næstved	A/S	-446	9.251	100 %
NK-Spildevand A/S	Næstved	A/S	40.408	1.338.017	100 %
NK-Vand A/S	Næstved	A/S	9.599	239.047	100 %
Dattervirksomheder i alt			46.189	1.696.265	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Koncern	
	Lovbestemt opkrævningsret	I alt
Kostpris 1. januar 2017	0	0
Tilgang i årets løb	107.112	107.112
Kostpris 31. december 2017	107.112	107.112
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	107.112	107.112

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
13 Udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	-17	-8	-72	-12
Materielle anlægsaktiver	122.659	8.083	-293	-277
Gældsforpligtelser	-12.277	-3.864	0	0
Fremførbart skattemæssigt underskud	-661	-1.709	-47	-110
Udskudt skat 31. december	109.704	2.502	-412	-399
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	678	1.378	412	399
Udskudte skatteforpligtelser	-110.382	-3.880	0	0
	-109.704	-2.502	412	399

14 Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende regnskabsår.

15 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

	t.kr.
13.000 aktier af nom. 1.000 kr.	13.000
	13.000

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

En eventuel forbrugerkapital vedrørende NK-Vand A/S og NK-Spildevand A/S er indeholdt i selskabets egenkapital.

Egenkapitalen i NK-Vand A/S og NK-Spildevand A/S er underlagt et hvile-i-sig-selv-princip, og kan derfor ikke udloddes til aktionærerne.

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 13.000 t.kr. de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	212.646	7.017	205.629	147.405
Tilslutningsbidrag	55.802	1.473	54.329	48.435
	<u>268.448</u>	<u>8.490</u>	<u>259.958</u>	<u>195.840</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
17 Periodeafgrænsningsposter				
Øvrige periodeafgrænsningsposter	118	0	18	0
	<u>118</u>	<u>0</u>	<u>18</u>	<u>0</u>

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
18 Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	46.189	36.347
Overført resultat	-613	-986
	<u>45.576</u>	<u>35.361</u>

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
Overført resultat	45.576	35.361
	<u>45.576</u>	<u>35.361</u>

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
19 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	63.967	62.816
Finansielle indtægter	-4.531	-1.393
Finansielle omkostninger	5.785	4.983
Årets tilslutningsbidrag i driften	-1.406	-1.138
Regulering af lovbestemt opkrævningsret	-107.112	0
	<u>-43.297</u>	<u>65.268</u>

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-216	51
Ændring i tilgodehavender	1.633	15.193
Ændring i leverandører og anden gæld	-16.712	29.476
Ændring i værdipapirbeholdninger	-42.759	-38.550
	<u>-58.054</u>	<u>6.170</u>



Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

		Koncern	
t.kr.		2017	2016
21	Likvider		
	Likvider 1. januar	71.353	105.737
	Bankgæld	-19.914	0
	Regulerede likvider 1. januar	51.439	105.737
	Likvider 31. december omfatter:		
	Likvide beholdninger	20.489	71.353
	Bankgæld	-13.530	0
		6.959	71.353

22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

NK-Spildevand A/S og NK-Vand A/S har ligesom branchen i øvrigt anfægtet SKAT værdiansættelse af de skattemæssige indgangsværdier på NK-Spildevand A/S' og NK-Vand A/S' anlægsaktiver. Branchen har ført sager mod SKAT i både Landsskatteretten og Landsretten, hvor SKAT imidlertid har fået medhold begge steder. Branchen har anket sagerne fra Landsretten til Højesteret. Såfremt branchen vinder sagerne i Højesteret, kan det betyde en reduktion af den indregnede udskudte skat og opkrævningsret. Der henvises til note 2.

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen hæfter for datterselskabernes bankgæld.

24 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter NK-Forsyning A/S-koncernen.

Transaktioner med nærtstående parter

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis.

25 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Næstved Kommune
Rådmandshaven 20
4700 Næstved