



# NK-Forsyning A/S

Ærøvej 2, 4700 Næstved

CVR-nr. 28 11 84 65

## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 3. maj 2017

Dirigent:

.....



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Ledelsesberetning	7
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
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 2016.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse i dattervirksomhederne NK-Spildevand A/S og NK-Vand A/S, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 7. april 2017

Direktion:

---

Steen Lindhart  
administrerende direktør

Bestyrelse:

---

John Lauritzen  
formand

---

Troels Larsen  
næstformand

---

Helge Adam Møller

---

Michael Rex

---

Per Andersen

---

Kenneth Hansen

---

Gerhard Wellejus

## 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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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". 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.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse i dattervirksomhederne NK-Spildevand A/S og NK-Vand A/S, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### 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 et koncernregnskab og et årsregnskab 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.



### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 7. april 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Riis  
statsaut. revisor



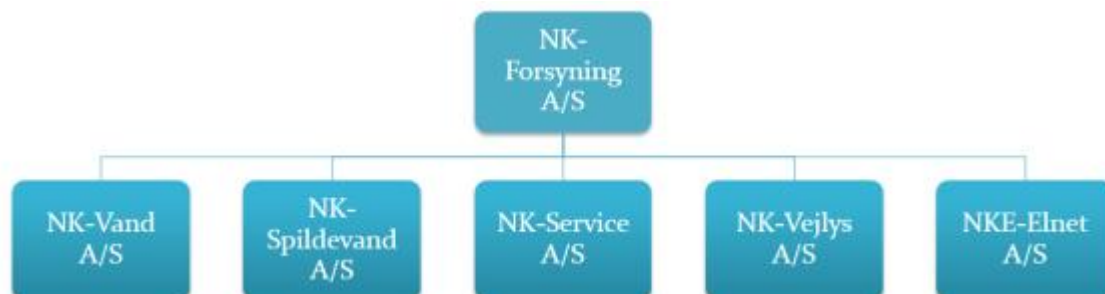
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	NK-Forsyning A/S
Adresse, postnr. by	Ærøvej 2 4700 Næstved
CVR-nr.	CVR-nr. 28 11 84 65
Stiftet	
Hjemstedskommune	Næstved
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.nk-forsyning.dk">www.nk-forsyning.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:nkf@nk-forsyning.dk">nkf@nk-forsyning.dk</a>
Telefon	55 78 51 50
Bestyrelse	John Lauritzen, formand Troels Larsen, næstformand Helge Adam Møller Michael Rex Per Andersen Kenneth Hansen Gerhard Wellejus
Direktion	Steen Lindhardt, administrerende direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt





## Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	203.814	218.681	236.967	246.792	237.290
Bruttoresultat	136.688	105.715	148.795	157.500	142.230
Resultat af ordinær primær drift	38.861	-40.098	57.444	64.791	51.174
Resultat af finansielle poster	-3.590	-4.451	-1.913	-7.942	-270
Årets resultat	35.361	-28.519	53.444	57.077	60.160
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	2.045.642	1.968.883	1.989.535	1.991.204	1.949.690
Heraf til investering i materielle aktiver	149.961	162.807	110.306	142.204	171.683
Egenkapital	1.716.381	1.704.932	1.733.451	1.679.808	1.622.731
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	67,1	48,3	62,8	63,8	59,9
Overskudsgrad (%)	19,1	-18,3	24,2	26,3	21,6
Nettomargin (%)	19,1	-13,0	22,6	23,1	25,4
Soliditetsgrad (%)	83,8	86,6	87,1	84,4	83,2
Egenkapitalforrentning (%)	2,1	-1,7	3,1	3,5	3,7

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

## Hoved- og nøgletal for koncernen

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

Nettomargin	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed direkte eller gennem helejede datterselskaber med forsyning, produktion, transport, handel og levering af vejlus, vand, el og anden forsyningsvirksomhed og hertil 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 35.361 t.kr.

Selskabets resultat anses for værende tilfredsstillende.

#### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet er baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver i vand- og spildevandsselskaberne svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige. SKAT har i en række afgørelser afvist disse værdier som skattemæssige indgangsværdier. SKAT er således af den opfattelse, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end de af branchen anvendte indgangsværdier.

Vand- og spildevandsselskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige. Selskaberne har påklaget SKAT's afgørelser til Landsretten, da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagen vil falde ud til selskabernes fordel. Selskaberne har som følge heraf ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper.

Såfremt sagerne ved endelig upåanket afgørelse ved Landsskatteretten eller domstolene falder ud til SKAT's fordel, medfører dette, at der skal indregnes en hensat udskudt skat på 65,1 mio. kr. Et beløb svarende til den afsatte udskudte (og aktuelle skat) vil kunne indregnes som et tilgodehavende over for forbrugerne, når der foreligger en endelig afgørelse. Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

#### Egenkapital/forbrugereje

På nuværende tidspunkt foreligger der ikke en myndighedsafgørelse om, hvorvidt en del af datterselskaberne NK-Vand A/S' og NK-Spildevand A/S' egenkapital er forbrugereje (forbrugerkapital), og hvorvidt resterende egenkapital giver mulighed for og ret til et afkast til ejerne, således som dette er tilfældet på el- og varmeområdet. En eventuel forbrugerkapital er derfor indeholdt i datterselskaberne NK-Vand A/S' og NK-Spildevand A/S' samt koncernens egenkapital

#### Forventet udvikling

Selskabet forventer et overskud i 2017 på niveau med årets overskud i 2016.

## Ledelsesberetning

### Beretning

### Risikoforhold

#### *Særlige risici*

Koncernen er ikke påvirket af særlige forretningsmæssige risici.

Koncernen har indgået formueplejeaftaler med Danske Capital om forvaltning af en samlet formue på 75 mio. kr. Aftalerne er indgået for NKE-Elnet A/S og for NK-Forsyning A/S, og begge 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	
		2016	2015	2016	2015
3	Nettoomsætning	203.814	218.681	1.825	1.954
	Andre driftsindtægter	300	267	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-23.246	-59.413	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-44.180	-53.820	-2.583	-1.288
	Bruttoresultat	136.688	105.715	-758	666
4	Personaleomkostninger	-35.012	-36.728	-63	-64
5	Af- og nedskrivninger	-62.815	-57.240	-612	-650
	Andre driftsomkostninger	0	-51.845	0	0
	Resultat før finansielle poster	38.861	-40.098	-1.433	-48
	Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	36.347	-28.454
6	Andre finansielle indtægter	1.393	1.657	22	70
7	Andre finansielle omkostninger	-4.983	-6.108	-199	-14
	Resultat før skat	35.271	-44.549	34.737	-28.446
8	Skat af årets resultat	90	16.030	624	-73
	Årets resultat	35.361	-28.519	35.361	-28.519

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
9	Immaterielle aktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	744	849	744	849
	Erhvervede licenser	209	153	0	0
		<u>953</u>	<u>1002</u>	<u>744</u>	<u>849</u>
10	Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	70.165	72.063	16.646	17.022
	Produktionsanlæg og maskiner	1.740.698	1.667.724	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.707	15.638	0	1
	Indretning af lejede lokaler	541	135	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	25.322	9.513	0	0
		<u>1.852.433</u>	<u>1.765.073</u>	<u>16.646</u>	<u>17.023</u>
11	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.650.076	1.649.640
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.853.386</u>	<u>1.766.075</u>	<u>1.667.466</u>	<u>1.667.512</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	1.286	1.337	0	0
		<u>1.286</u>	<u>1.337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	65.998	59.172	3	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.185	3.705
12	Udskudte skatteaktiver	0	0	399	74
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	299	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	86	149	0	0
	Andre tilgodehavender	7.492	9.829	375	398
	Reguleringsmæssig underdækninger	1.267	1.311	0	0
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	24.823	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	6.224	450	1.612	0
		<u>81.067</u>	<u>95.734</u>	<u>3.873</u>	<u>4.177</u>
	Værdipapirer	38.550	0	23.130	0
	Likvide beholdninger	71.353	105.737	24.012	37.289
	Omsætningsaktiver i alt	<u>192.256</u>	<u>202.808</u>	<u>51.015</u>	<u>41.466</u>
	AKTIVER I ALT	<u>2.045.642</u>	<u>1.968.883</u>	<u>1.718.481</u>	<u>1.708.978</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
14	Aktiekapital	13.000	13.000	13.000	13.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	208.748	218.313
	Overført resultat	1.703.381	1.661.932	1.494.633	1.443.619
	Foreslået udbytte	0	30.000	0	30.000
	Egenkapital i alt	1.716.381	1.704.932	1.716.381	1.704.932
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	2.502	873	0	0
					0
	Gældsforpligtelser				
15	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	143.507	128.543	0	0
	Tilslutningsbidrag	50.474	34.169	0	0
		193.981	162.712	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristet gæld	6.739	4.325	0	0
	Gæld til banker	19.914	0	0	0
	Reguleringsmæssig overdækning	0	1.725	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	84.165	67.507	2.092	337
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	8	3.508
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	0	0
	Anden gæld	21.960	26.115	0	201
16	Periodeafgrænsningsposter	0	694	0	0
		132.778	100.366	2.100	4.046
	Gældsforpligtelser i alt	326.759	263.078	2.100	4.046
	PASSIVER I ALT	2.045.642	1.968.883	1.718.481	1.708.978

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling
- 20 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 22 Nærtstående parter
- 23 Ejerforhold



Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	13.000	1.661.932	30.000	1.704.932
	Regulering af egenkapital som korrektion af fejl	0	6.088	0	6.088
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2016	13.000	1.668.020	30.000	1.711.020
	Udloddet udbytte	0	0	-30.000	-30.000
	Overført via resultatdisponering	0	35.361	0	35.361
	Egenkapital 31. december 2016	13.000	1.703.381	0	1.716.381

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	13.000	218.313	1.443.619	30.000	1.704.932
	Regulering af egenkapital som korrektion af fejl	0	6.088	0	0	6.088
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2016	13.000	224.401	1.443.619	30.000	1.711.020
	Udloddet udbytte	0	0	0	-30.000	-30.000
17	Overført via resultatdisponering	0	36.347	-986	0	35.361
	Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-52.000	52.000	0	0
	Egenkapital 31. december 2016	13.000	208.748	1.494.633	0	1.716.381

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	35.361	-40.098
	Heraf skat	-90	0
18	Reguleringer	65.268	109.060
19	Ændring i driftskapital	6.170	31.491
	Pengestrøm fra primær drift	106.709	100.453
	Renteindbetalinger	1.393	1.657
	Renteudbetalinger	-4.983	-6.108
	Årets pengestrømme vedrørende væsentlig fejl i regnskabet	7.805	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	110.924	96.002
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-294	0
	Salg af materielle aktiver	126	100.262
	Køb af materielle aktiver	-149.961	-163.094
	Årets tilslutninger	17.925	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-132.204	-62.832
	Optagelse af langfristet gældsforpligtelser	53.400	27.567
	Udbetalt udbytte	-30.000	0
	Afdrag på langfristet gældsforpligtelser	-36.504	-16.102
	Afdrag på leasingforpligtelser	0	-31.657
	Andre pengestrømme vedrørende finansiering	0	3.678
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-13.104	-16.514
	Årets pengestrøm	-34.384	16.656
	Likvider, primo	105.737	89.081
	Likvider, ultimo	71.353	105.737

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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4<sup>1</sup> alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Som følge af nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav er tilslutningsbidrag klassificeret som langfristet gæld i NK-Spildevand A/S og NK-Vand A/S, hvor det tidligere modregnede de tilknyttede aktiver.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015, er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentlige fejl

I regnskabsåret er det konstateret, at periodisering af omsætningen i NKE-Elnet A/S i forudgående år ikke har været foretaget i overensstemmelse med årsregnskabsloven. I forbindelse med overgangen til engrosmodellen den 1. april 2016, har selskabet konstateret, at omsætningen fra november og december tidligere har været indregnet i det efterfølgende regnskabsår. Selskabets balance har dermed manglet indtægter for 2 måneder svarende til 7,8 mio. kr. Fejlen er korrigeret som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal og korrektion på egenkapitalen primo ekskl. en skatteeffekt på 1,7 mio. kr. Korrektionen har medført, at den regnskabsmæssige værdi af egenkapitalen er forøget med 6,1 mio. kr.

## Generelt om indregning om måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

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.

---

<sup>1</sup> Bekendtgørelse om overgangsbestemmelser ved anvendelse af visse bestemmelser i årsregnskabsloven, som disse er ændret ved lov nr. 738 af 1. juni 2015 om ændring af årsregnskabsloven og forskellige andre love.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NK-Forsyning A/S og dattervirksomheder, hvori NK-Forsyning A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

## 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.

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til lov om elforsyning og tilhørende bekendtgørelse om indtægtsrammer.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til "hvile-i-sig-selv"-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

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.

## 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## 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.

## Afskrivninger

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	15-50 år
Produktionsanlæg, tekniske anlæg m.m.	15-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 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 o.l. 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.

## 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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Optrækningsrettigheder 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 vand- og spildevandsselskaberne 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.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning 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 koncernregnskabet.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien 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.

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 diskonteringsrate 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer 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.

## 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.

## Egenkapital

*Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## 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 acontoskatter.

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.

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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under konsolideringspraksis, og 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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

## 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 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling

Koncernen har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser i NK-Vand A/S og NK-Spildevand A/S 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 regnskabsmæssige. Koncernen har påklaget Skats afgørelse til Landsskatteretten, da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagen vil falde ud til koncernens fordel. Koncernen har som følge heraf ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper.

Koncernen har et ikke indregnet skattepassiv i NK-Vand A/S og NK-Spildevand A/S, der fordeler sig således:

	Mio.kr.
NK-Spildevand A/S	39,4
NK-Vand A/S	25,7
	<u>65,1</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>3 Segmentnote</b>				
Nettoomsætning fordelt på forretningsparameter				
Elforsyning, inkl. overdækning	31.995	52.167	0	0
Vandforsyning	26.898	27.002	0	0
Spildevand, inkl. underdækning	137.068	135.982	0	0
Vejlys	7.139	3.079	0	0
Øvrig omsætning	714	451	1.825	1.954
	<u>203.814</u>	<u>218.681</u>	<u>1.825</u>	<u>1.954</u>
<b>4 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	33.957	35.477	63	64
Andre omkostninger til social sikring	1.055	1.251	0	0
	<u>35.012</u>	<u>36.728</u>	<u>63</u>	<u>64</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>59</u>	<u>61</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Jf. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 oplyses løn og vederlag m.v. til direktionen ikke særskilt.				
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion og bestyrelse	1.261	1.485	0	0
	<u>1.261</u>	<u>1.485</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>5 Afskrivninger</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	343	248	237	229
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	62.472	56.992	375	421
	<u>62.815</u>	<u>57.240</u>	<u>612</u>	<u>650</u>
<b>6 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	21	0
Renteindtægter fra bank	3	0	0	0
Renteindtægter i øvrigt	0	0	0	70
Andre finansielle indtægter	1.390	1.657	1	0
	<u>1.393</u>	<u>1.657</u>	<u>22</u>	<u>70</u>
<b>7 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	17	0
Kursregulering af værdipapirer	8	0	5	0
Renteomkostninger i øvrigt	3.745	4.978	177	14
Andre finansielle omkostninger	1.230	1.130	0	0
	<u>4.983</u>	<u>6.108</u>	<u>199</u>	<u>14</u>



Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
8 Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	-439	-15.473	-105	70
Regulering af skat vedrørende tidligere år	349	-659	-220	0
Ændring af skatteprocent	0	102	0	3
Årets sambeskatningsbidrag	0	0	-299	0
	<u>-90</u>	<u>-16.030</u>	<u>-624</u>	<u>73</u>

9 Immaterielle aktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede licenser	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.113	3.747	4.860
Tilgang	132	162	294
Kostpris 31. december 2016	<u>1.245</u>	<u>3.909</u>	<u>5.154</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	264	3.594	3.858
Årets afskrivninger	237	106	343
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>501</u>	<u>3.700</u>	<u>4.201</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>744</u>	<u>209</u>	<u>953</u>
Afskrives over	<u>15 år</u>	<u>3 år</u>	

t.kr.	Modervirksomhed	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.113	1.113
Tilgang	132	132
Kostpris 31. december 2016	<u>1.245</u>	<u>1.245</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	264	264
Afskrivninger	237	237
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>501</u>	<u>501</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>744</u>	<u>744</u>
Afskrives over	<u>15 år</u>	



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 10 Materielle aktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2016	150.485	3.820.325	31.134	1.672	9.517	4.013.133
Regulering til primo	0	25.210	-2.176	0	0	23.034
Tilgang	133	203	803	0	148.822	149.961
Overført	37	130.910	1.709	361	-133.017	0
Afgang	0	-252	-452	0	0	-704
Kostpris 31. december 2016	150.655	3.976.396	31.018	2.033	25.322	4.185.424
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	78.426	2.152.601	15.609	1.427	0	2.248.063
Regulering til primo	0	24.506	-1.472	0	0	23.034
Årets afskrivninger	2.064	58.724	1.619	65	0	62.472
Tilbageførsel ved afgang	0	-133	-445	0	0	-578
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	80.490	2.235.698	15.311	1.492	0	2.332.991
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	70.165	1.740.698	15.707	541	25.322	1.852.433

t.kr.	Modervirksomhed		I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016	19.163	317	19.480
Kostpris 31. december 2016	19.163	317	19.480
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	2.143	316	2.459
Årets afskrivninger	374	1	375
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	2.517	317	2.834
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	16.646	0	16.646

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Modervirksomhed	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.438.139	1.438.139
Kostpris 31. december 2016	1.438.139	1.438.139
Værdireguleringer 1. januar 2016	211.501	211.501
Årets værdiregulering	436	436
Værdireguleringer 31. december 2016	211.937	211.937
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.650.076	1.650.076

## Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
NK-Service A/S	Næstved	A/S	100 %
NKE-Elnet A/S	Næstved	A/S	100 %
NK-Vejlys	Næstved	A/S	100 %
NK-Spildevand A/S	Næstved	A/S	100 %
NK-Vand A/S	Næstved	A/S	100 %

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>12 Udskudt skat</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	-8	-11	-12	11
Materielle anlægsaktiver	8.083	11.995	-277	-18
Tilgodehavender	0	-380	0	0
Hensatte forpligtelser	0	-482	0	0
Gældsforpligtelser	-3.864	-3.666	0	0
Fremførbart skattemæssigt underskud	-1.709	-6.583	-110	-67
Udskudt skat 31. december	2.502	873	-399	-74
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	1.378	0	399	74
Udskudte skatteforpligtelser	-3.880	-873	0	0
	-2.502	-873	399	74

## 13 Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 14 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

	t.kr.
13.000 aktier af nom. 1.000 kr.	<u>13.000</u>
	<u>13.000</u>

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. De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
15 Langfristede gældsforpligtelser				
t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	148.909	5.402	143.507	120.205
Tilslutningsbidrag	51.811	1.337	50.474	45.127
	<u>200.720</u>	<u>6.739</u>	<u>193.981</u>	<u>165.332</u>
16 Periodeafgrænsningsposter				
Øvrige periodeafgrænsningsposter	0	694	0	0
	<u>0</u>	<u>694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
17 Resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen	0	30.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	36.347	-28.454
Overført resultat	-986	-30.065
	<u>35.361</u>	<u>-28.519</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	62.816	109.085
Finansielle indtægter	-1.393	0
Finansielle omkostninger	4.983	0
Årets tilslutningsbidrag i driften	-1.138	0
Reguleringer af over- og underdækning	0	-25
	<u>65.268</u>	<u>109.060</u>

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	51	179
Ændring i tilgodehavender	15.193	-9.421
Ændring i leverandører og anden gæld	29.476	48.177
Ændring i værdipapirbeholdninger	-38.550	0
Andre ændringer	0	-7.444
	<u>6.170</u>	<u>31.491</u>

## 20 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

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

## 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen hæfter for datterselskabernes bankgæld.

## 22 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.

## 23 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