



NK FORSYNING

NK-Spildevand A/S

Ved Fjorden 18, 4700 Næstved

CVR-nr. 32 10 26 11

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. maj 2018

Dirigent:

.....

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsregnskabet for 2017 er væsentligt påvirket af indregningen af udskudt skat på selskabets anlægsaktiver foranlediget af Landsrettens afgørelse i skattesagen af 16. januar 2018 samt indregning af en tilsvarende opkrævningsret hos selskabets 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.

Næstved, den 5. april 2018
Direktion:

.....
Peter Hougaard

Bestyrelse:

.....
Niels True
formand

.....
Tina Højlund Pedersen
næstformand

.....
Per Sørensen

.....
Bo Erik Woetmann Hansen

.....
Dennis Boye Jensen

.....
Helle Jessen

.....
Jane Nielsen
forbrugerrepræsentant

.....
Diego Gugliotta
forbrugerrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NK-Spildevand A/S

Konklusion

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

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 selskabets 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

- u Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- u Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- u 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.
- u Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- u Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

København, den 5. april 2018
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-Spildevand A/S
Adresse, postnr., by	Ved Fjorden 18, 4700 Næstved
CVR-nr.	32 10 26 11
Stiftet	20. april 2009
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 Dennis Boye Jensen Helle Jessen Jane Nielsen, forbrugerrepræsentant Diego Gugliotta, forbrugerrepræsentant
Direktion	Peter Hougaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	233.286	137.068	135.982	138.344	136.516
Bruttoresultat	182.557	86.104	82.222	90.218	79.284
Resultat af ordinær primær drift	130.118	35.388	22.725	51.256	39.562
Resultat af finansielle poster	-3.598	-3.985	-3.808	-4.091	-4.459
Årets resultat	40.408	31.933	18.917	47.968	37.139
Balance					
Anlægsaktiver	1.658.060	1.500.966	1.421.366	1.323.422	1.272.087
Aktiver i alt (balancesum)	1.716.568	1.558.020	1.479.866	1.384.744	1.375.470
Egenkapital	1.338.017	1.297.609	1.265.677	1.246.760	1.198.792
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	73.215	78.524	103.101	93.090	58.104
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-118.541	-123.874	-122.905	-90.158	-87.303
Investering i materielle anlægsaktiver	-123.446	-130.316	0	-90.180	-87.303
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	67.392	17.233	28.007	-2.932	20.977
Pengestrøm i alt	22.066	-28.117	8.203	0	-8.222
Nøgletal					
Overskudsgrad	55,8 %	25,8 %	16,7 %	37,0 %	29,0 %
Afkast af den investerede kapital	3,3 %	2,7 %	1,8 %	4,2 %	3,4 %
Bruttomargin	78,3 %	62,8 %	60,5 %	65,2 %	58,1 %
Soliditetsgrad	77,9 %	83,3 %	85,5 %	90,0 %	87,2 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består af transport af spildevand fra alle offentlige spildevandsanlæg i Næstved Kommune samt drift og opførelse af nye spildevandsanlæg.

Selskabets virksomhed er reguleret efter lov om betalingsregler for spildevand ud fra et hvile-i-sig-selv-princip samt fra 1. januar 2011 reguleret efter et prisloft med udgangspunkt i selskabets historiske priser, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav som beskrevet i vandsektorloven.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, stikafgifter og afledningsbidrag i henhold til betalingsvedtægt. Bestyrelsen fastsætter årligt takster i henhold til de økonomiske rammer fastsat af Forsyningssekretariatet og godkendt af Næstved Kommune.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempt 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. Selskabet, samt branchen i øvrigt, var uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landskatteretten.

Landskatteretten 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 86.112 t.kr.

Der henvises til note 3 i årsregnskabet.

Der har derudover ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed ved 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.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2017 har været et år i næsten normal gænge. Mange af vores projekter, som involverer jordflytning, har været påvirket af den megen regn.

Vi er meget tæt på at være færdige med implementeringen af et nyt SRO-system på vores pumpestationer og godt i gang med skiftet på renseanlæggene også.

Kloakeringen af det åbne land er fortsat i 2017, om end på et lavere niveau end i de foregående år.

Sammen med Næstved Kommune har vi arbejdet på en spildevandsplan/saneringsplan for de allerede kloakerede områder og arbejdet fortsætter i 2018.

Vi er så småt rykket ind i byerne med kloaksaneringsprojekter. Vi holder os til projektområder, hvor problemstillingerne kan overskues uden for sammenhæng med den kommende spildevandsplan.

Vi arbejder fortsat på færdiggørelsen af de nye afskærende kloakledninger rundt om byen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige begivenheder, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

Vi har en igangværende retssag, som handler om erstatningsansvar i forbindelse med oversvømmelser på en ejendom. Uanset udfaldet har sagen ikke en størrelse, der vil påvirke selskabets økonomi nævneværdigt. Sagen er mere principiel end økonomisk.

Forventet udvikling

I 2018 rammer selskabet Konkurrencestyrelsens økonomiske ramme, og vi forventer at øge gældsoptaget i 2018 med ca. 28 mio. kr. Fremadrettet vil der kun blive optaget gæld i forbindelse med at finansiere de udsving, som kommer af byggemodninger.

Spildevandsplanerne for byområderne skal være tæt på færdige i løbet af 2018.

I løbet af 2018 starter implementeringen af et online styresystem på Næstved Centralrenseanlæg. Det skulle gerne medvirke til en mere robust vandbehandling.

Uvedkommende vand i vores kloaksystemer vil være et fokuspunkt de kommende år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
4	Nettoomsætning	233.286	137.068
	Eksterne omkostninger	-50.729	-50.964
	Bruttoresultat	182.557	86.104
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-51.262	-50.716
	Andre driftsomkostninger	-1.177	0
	Resultat før finansielle poster	130.118	35.388
6	Finansielle indtægter	755	40
7	Finansielle omkostninger	-4.353	-4.025
	Resultat før skat	126.520	31.403
8	Skat af årets resultat	-86.112	530
	Årets resultat	40.408	31.933

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
9	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	43.434	44.391
	Produktions-anlæg og maskiner	1.506.149	1.423.227
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.669	11.027
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	11.696	22.321
		<u>1.571.948</u>	<u>1.500.966</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Lovbestemt opkrævningsret	86.112	0
		<u>86.112</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.658.060</u>	<u>1.500.966</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	46.627	48.473
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	35
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	530
	Andre tilgodehavender	6.027	2.915
11	Periodeafgrænsningsposter	2.624	3.834
	Underdækning	1.078	1.267
		<u>56.356</u>	<u>57.054</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.152</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>58.508</u>	<u>57.054</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>1.716.568</u></u>	<u><u>1.558.020</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	10.000	10.000
	Overført resultat	1.328.017	1.287.609
	Egenkapital i alt	<u>1.338.017</u>	<u>1.297.609</u>
	Hensatte forpligtelser		
14	Udskudt skat	86.112	0
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>86.112</u>	<u>0</u>
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	199.680	133.963
	Tilslutningsbidrag	24.142	21.067
		<u>223.822</u>	<u>155.030</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.368	5.597
	Gæld til banker	0	19.914
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	52.418	72.678
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.246	6.634
	Anden gæld	4.554	558
	Periodeafgrænsningsposter	31	0
		<u>68.617</u>	<u>105.381</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>292.439</u>	<u>260.411</u>
	PASSIVER I ALT	<u>1.716.568</u>	<u>1.558.020</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier
- 3 Særlige poster
- 5 Personaleomkostninger
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Eventualaktiver
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	10.000	1.287.609	1.297.609
19	Overført via resultatdisponering	0	40.408	40.408
	Egenkapital 31. december 2017	10.000	1.328.017	1.338.017

Da NK-Spildevand A/S er underlagt hvile-i-sig-selv-bestemmelserne i vandsektorloven, kan overført overskud ikke udloddes til aktionærene.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
	Årets resultat	40.408	31.933
20	Reguleringer	54.860	54.701
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	95.268	86.634
21	Ændring i driftskapital	-18.985	-4.125
	Pengestrømme fra primær drift	76.283	82.509
	Renteindtægter	755	40
	Renteomkostninger	-4.353	-4.025
	Modtaget sambeskatningsbidrag	530	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	73.215	78.524
	Køb af materielle anlægsaktiver	-123.446	-130.316
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.202	0
	Modtaget tilslutningsbidrag	3.703	6.442
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-118.541	-123.874
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	73.300	53.400
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-5.908	-36.167
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	67.392	17.233
	Årets pengestrøm	22.066	-28.117
	Likvider 1. januar	-19.914	8.203
	Likvider 31. december	2.152	-19.914

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NK-Spildevand A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter afledningsafgifter, fast afgift, vejafvandingsbidrag, tilslutningsbidrag, tømningsordning m.v., og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering/modtagelse. Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v., hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Tilslutningsbidrag periodiseres og indregnes i nettoomsætningen over en periode på 45 år.

Over-/underdækning

Overstiger indtægtsrammen for spildevandsbehandling de hos forbrugerne opkrævede beløb indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende (underdækning).

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for spildevandsbehandling, indregnes forskellen i balancen som en forpligtelse (overdækning).

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

Årets over-/underdækning kan henføres til tømningsordningen i NK-Spildevand A/S.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning og transport af spildevand, drift og vedligeholdelse af renselanlæg, ledningsnet, pumper, bassiner samt administrationsomkostninger m.v.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på 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	20-75 år
Produktions-anlæg og maskiner	20-30 år
Kloakledninger	75 år
It og inventar	3-5 år
Specialudstyr, fx laboratorieudstyr	5-10 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Pumpestationer	10-50 år

Grunde afskrives ikke.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af netaktiver, forsinkelsesbassiner, pumpestationer, øvrige tekniske anlæg og maskiner.

Andre anlæg, driftsmidler og inventar udgøres af specialudstyr, transportmidler, it og inventar.

Værdiansættelsen af bygninger og tekniske anlæg er baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2011. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg. Værdiansættelsen er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne genanskaffelsespriser, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg. Der er under hensyntagen til årsregnskabslovens bestemmelser gennemført en nedskrivningstest, hvorved værdiansættelsen af aktiverne revurderes ud fra den samlede værdi af selskabet baseret på dets forventede fremtidige pengestrømme.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af de skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Finansielle anlægsaktiver

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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, hvor 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 virksomhedens risikostyringspolitik. 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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 samt 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.

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 forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle aktiver.

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

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

2 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier

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.

Der er derfor usikkerhed knyttet til dette forhold.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Særlige poster

t.kr.	2017	2016
Indtægter		
Indregning af opkrævningsret vedrørende udskudt skat på anlægsaktiver ved stiftelsen	86.112	0
	<u>86.112</u>	<u>0</u>
Omkostninger		
Indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	-86.112	0
	<u>-86.112</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Nettoomsætningen	86.112	0
Skat af årets resultat	-86.112	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>0</u>	<u>0</u>

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet 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. Selskabet, 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 selskabet sig nu nødsaget til at indregne den udskudte 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.

Der er indregnet en opkrævningsret på i alt 86.112 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
4 Nettoomsætning		
Årets opkrævning fra variabelt bidrag	127.758	117.583
Årets opkrævning fra fast bidrag	13.816	13.202
Investeringsbidrag	532	404
Indtægter vedrørende tømningsordningen	3.009	2.882
Vejafvandingsbidrag	1.644	2.300
Årets over/underdækning vedrørende tømningsordningen	-187	-69
Øvrig omsætning	602	766
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	86.112	0
	233.286	137.068
5 Personaleomkostninger		
Der er ingen ansatte i selskabet. Administration og drift varetages af NK-Service A/S.		
Den del af direktionen og bestyrelsens vederlag i koncernen, der kan henføres til arbejde i NK-Spildevand A/S, udgør 911 t.kr. (2016: 823 t.kr.).		
t.kr.	2017	2016
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	3
Renteindtægter fra bank	0	3
Renteindtægter i øvrigt	755	34
	755	40
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	79	47
Renteomkostninger i øvrigt	1.337	818
Renteomkostninger til kreditinstitutter og banker	2.937	3.160
	4.353	4.025
8 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-530
Årets regulering af udskudt skat	86.112	0
	86.112	-530

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	66.273	3.374.336	15.947	22.321	3.478.877
Tilgang i årets løb	0	0	0	123.446	123.446
Afgang i årets løb	0	-1.332	0	0	-1.332
Overførsel fra andre poster	125	133.022	924	-134.071	0
Kostpris 31. december 2017	66.398	3.506.026	16.871	11.696	3.600.991
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2017	21.882	1.951.109	4.920	0	1.977.911
Årets afskrivninger	1.082	48.898	1.282	0	51.262
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-130	0	0	-130
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	22.964	1.999.877	6.202	0	2.029.043
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	43.434	1.506.149	10.669	11.696	1.571.948

10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Lovbestemt opkrævningsret
Kostpris 1. januar 2017	0
Tilgang i årets løb	86.112
Kostpris 31. december 2017	86.112
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	86.112

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Selskabskapital

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 10.000 t.kr. de seneste 5 år.

13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	206.463	6.783	199.680	142.499
Tilslutningsbidrag	24.727	585	24.142	21.801
	231.190	7.368	223.822	164.300

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
14 Udskudt skat		
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	91.552	0
Gældsforpligtelser	-5.440	0
	86.112	0

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet har ligesom branchen i øvrigt anfægtet SKAT værdiansættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets 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.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden NK-Forsyning A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

16 Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2017 akkumulerede underdækninger på i alt 24.936 t.kr, der ikke er indregnet i balancen. Underdækningen er ikke indregnet i balancen, da selskabet ikke har planlagt at udnytte retten til at opkræve denne del af underdækningen hos forbrugerne.

17 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Nærtstående parter

NK-Spildevand A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
NK-Forsyning A/S	Ærøvej 2, 4700 Næstved	Hovedaktionær

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
NK-Forsyning A/S	Ærøvej 2, Næstved

Transaktioner med nærtstående parter

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis. Der har i 2017 været samhandel med NK-Service A/S.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted	
NK-Forsyning A/S	Ærøvej 2, 4700 Næstved	
t.kr.	2017	2016
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	40.408	31.933
	<u>40.408</u>	<u>31.933</u>
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	51.262	50.716
Finansielle indtægter	-755	-40
Finansielle omkostninger	4.353	4.025
Udskudt skat	86.112	0
Regulering af lovbestemt opkrævningsret	-86.112	0
	<u>54.860</u>	<u>54.701</u>
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	168	-6.723
Ændring i leverandørgæld m.v.	-18.621	3.002
Afskrivning tilslutningsbidrag	-532	-404
	<u>-18.985</u>	<u>-4.125</u>