

NK-Forsyning A/S

Ærøvej 2

4700 Næstved

CVR-nr. 28118465

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.04.2016

Dirigent

Navn: Steen Lindhardt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	17
Koncernens balance pr. 31.12.2015	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NK-Forsyning A/S

Ærøvej 2

4700 Næstved

CVR-nr.: 28118465

Hjemsted: Næstved

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 55785150

Telefax: 55785160

Bestyrelse

John Lauritzen, formand

Troels Larsen, næstformand

Helge Adam Møller

Michael Rex

Per Andersen

Kenneth Hansen

Gerhard Wellejus

Direktion

Steen Lindhardt, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for NK-Forsyning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 08.04.2016

Direktion

Steen Lindhardt
administrerende direktør

Bestyrelse

John Lauritzen
formand

Troels Larsen
næstformand

Helge Adam Møller

Michael Rex

Per Andersen

Kenneth Hansen

Gerhard Wellejus

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i NK-Forsyning A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NK-Forsyning A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der, som beskrevet i note 12, er usikkerhed vedrørende opgørelsen af udskudt skat.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 08.04.2016

Deloitte

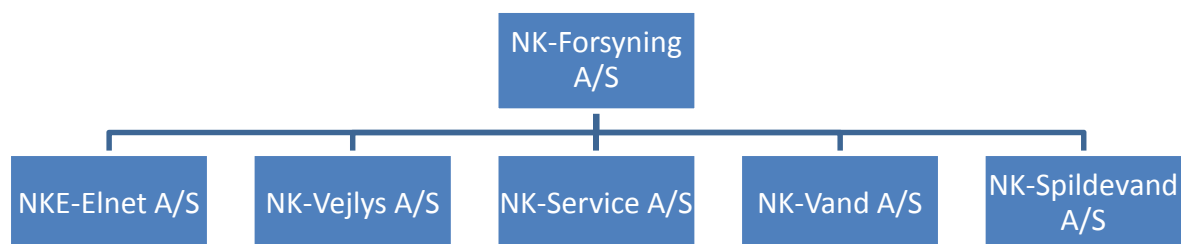
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mogens Henriksen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	218.681	236.967	246.792	237.290	205.960
Bruttoresultat	105.715	148.795	157.500	142.230	116.427
Driftsresultat	(40.098)	57.444	64.791	51.174	28.433
Resultat af finansielle poster	(4.451)	(1.913)	(7.942)	(270)	14.446
Årets resultat	(28.519)	53.643	57.077	60.160	35.461
Samlede aktiver	1.968.883	1.989.535	1.991.204	1.949.690	1.951.517
Investeringer i materielle anlægsaktiver	162.807	110.306	142.204	171.683	166.404
Egenkapital	1.704.932	1.733.451	1.679.808	1.622.731	1.629.071
Nettorentebærende gæld	40.187	63.909	73.858	75.191	81.949
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	48,3	62,8	63,8	59,9	56,5
Nettomargin (%)	(13,0)	22,6	23,1	25,4	17,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,7)	3,1	3,5	3,7	2,2
Soliditetsgrad (%)	86,6	87,1	84,4	83,2	83,5

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 28.519 t.kr.

Selskabets resultat anses for værende mindre tilfredsstillende, set i lyset af enkeltstående begivenheder i 2015.

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 spildevandsselskabet 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 SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige. Selskaberne har påklaget SKATs 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 SKATs værdiansættelsesprincipper.

Såfremt sagerne ved endelig upåanket afgørelse ved Landskatteretten eller domstolene falder ud til SKATs 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 positivt resultat for det kommende år.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Koncernen er ikke påvirket af særlige forretningsmæssige og finansielle risici.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (lem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter NK-Forsyning A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), der kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 5. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for NK-Forsyning A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter i forbindelse med salget. Tilslutningsbidrag periodiseres og indregnes i omsætningen over 45- 60 år.

I nettoomsætning indregnes årets reguleringsmæssige over- eller underdækning i det omfang, denne påvirker påkommende års takster. Indregnet over- eller underdækning er afsat som mellemregning med forbrugerne i balancen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder offentlige tilskud, leje- og licensindtægter o.l.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Omkostninger til råvare og hjælpematerialer omfatter omkostninger til fremføring af strøm, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning samt omkostninger til vedligeholdelse af forsyningsnettet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende værdipapirer.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

Erhvervede licenser

Erhvervede licenser består af udviklingsprojekter, herunder nyt ERP-system. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og honorar, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekter. Afskrivningsperioden er 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver
omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn-
ninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages
lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15 - 50 år
Produktionsanlæg, tekniske anlæg m.m.	15 - 100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæs-
sige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med
fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indreg-
nes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang
salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket
indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre
værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv henholdsvis negativ koncerngoodwill og med fradrag eller
tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealise-
rede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill henholds-
vis negativ koncerngoodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos
disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurde-
res uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det
resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk for-
pligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalan-
dele, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Over- og underdækninger

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke

Anvendt regnskabspraksis

udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede og let omsættelige værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	218.681	236.967
Andre driftsindtægter		267	23
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(59.413)	(53.051)
Andre eksterne omkostninger		<u>(53.820)</u>	<u>(35.144)</u>
Bruttoresultat		105.715	148.795
Personaleomkostninger	2	(36.728)	(36.462)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(109.085)</u>	<u>(54.889)</u>
Driftsresultat		(40.098)	57.444
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	2.898
Andre finansielle indtægter	4	1.657	1.640
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(6.108)</u>	<u>(6.451)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(44.549)	55.531
Skat af ordinært resultat	6	<u>16.030</u>	<u>(1.888)</u>
Årets resultat		<u>(28.519)</u>	<u>53.643</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		30.000	0
Overført resultat		<u>(58.519)</u>	<u>53.643</u>
		<u>(28.519)</u>	<u>53.643</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		849	1.059
Erhvervede licenser		153	148
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>1.002</u>	<u>1.207</u>
Grunde og bygninger		72.063	65.784
Produktionsanlæg og maskiner		1.667.724	1.488.437
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.638	154.098
Indretning af lejede lokaler		135	368
Materielle anlægsaktiver under udførelse		9.513	102.647
Materielle anlægsaktiver	8	<u>1.765.073</u>	<u>1.811.334</u>
Anlægsaktiver		<u>1.766.075</u>	<u>1.812.541</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.337	1.665
Varebeholdninger		<u>1.337</u>	<u>1.665</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		59.172	69.773
Igangværende arbejder for fremmed regning		149	0
Andre tilgodehavender		9.829	9.030
Reguleringsmæssige underdækninger	10	1.311	1.395
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	11	24.823	0
Periodeafgrænsningsposter		450	6.050
Tilgodehavender		<u>95.734</u>	<u>86.248</u>
Likvide beholdninger		<u>105.737</u>	<u>89.081</u>
Omsætningsaktiver		<u>202.808</u>	<u>176.994</u>
Aktiver		<u>1.968.883</u>	<u>1.989.535</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		13.000	13.000
Overført overskud eller underskud		1.661.932	1.720.451
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000	0
Egenkapital		<u>1.704.932</u>	<u>1.733.451</u>
Udskudt skat	12	873	17.020
Hensatte forpligtelser		<u>873</u>	<u>17.020</u>
Finansielle leasingforpligtelser		0	31.657
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		128.543	100.976
Periodeafgrænsningsposter		34.169	30.491
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>162.712</u>	<u>163.124</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.803	4.880
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	16.102
Reguleringsmæssige overdækninger	14	1.725	1.834
Leverandører af varer og tjenesteydelser		67.507	19.330
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	5.843
Anden gæld	15	26.116	27.950
Periodeafgrænsningsposter	16	1.215	1
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>100.366</u>	<u>75.940</u>
Gældsforpligtelser		<u>263.078</u>	<u>239.064</u>
Passiver		<u>1.968.883</u>	<u>1.989.535</u>
Dattervirksomheder	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	13.000	1.720.451	0	1.733.451
Årets resultat	0	(58.519)	30.000	(28.519)
Egenkapital ultimo	13.000	1.661.932	30.000	1.704.932

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(40.098)	57.444
Af- og nedskrivninger		109.085	54.889
Regulering af over- og underdækning		(25)	(445)
Ændringer i arbejdskapital	17	31.491	(3.479)
Pengestrømme vedrørende primær drift		100.453	108.409
Modtagne finansielle indtægter		1.657	1.640
Betalte finansielle omkostninger		(6.108)	(6.451)
Pengestrømme vedrørende drift		96.002	103.598
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	558
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(163.094)	(111.410)
Salg af materielle anlægsaktiver		100.262	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	15.615
Pengestrømme vedrørende investeringer		(62.832)	(95.237)
Optagelse af lån		27.567	11.231
Afdrag på lån mv.		(16.102)	(3.354)
Afdrag på leasingforpligtelser		(31.657)	(900)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		3.678	1.783
Pengestrømme vedrørende finansiering		(16.514)	8.760
Ændring i likvider		16.656	17.121
Likvider primo		89.081	71.960
Likvider ultimo		105.737	89.081

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Elforsyning, inkl. overdækning	52.167	48.777
Vandforsyning	27.002	29.674
Spildevand, inkl. underdækning	135.982	138.344
Vejlys	3.079	19.432
Øvrig omsætning	451	740
	218.681	236.967
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.477	34.922
Andre omkostninger til social sikring	1.251	1.540
	36.728	36.462
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	61	62
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.485	1.431
	1.485	1.431
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	248	454
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	56.992	54.500
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	51.845	(65)
	109.085	54.889
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	150
Øvrige finansielle indtægter	1.657	1.490
	1.657	1.640

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	4.978	6.451
Øvrige finansielle omkostninger	1.130	0
	6.108	6.451
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(15.473)	2.701
Regulering vedrørende tidligere år	(659)	(117)
Effekt af ændrede skattesatser	102	(696)
	(16.030)	1.888
	Erhver-	Erhver-
	vede im-	vede li-
	materielle	censer
	anlægsak-	t.kr.
	tiver	
	t.kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.104	3.655
Tilgange	54	91
Afgange	(45)	0
Kostpris ultimo	1.113	3.746
Af- og nedskrivninger primo	(45)	(3.507)
Årets afskrivninger	(229)	(86)
Tilbageførsel ved afgang	10	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(264)	(3.593)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	849	153

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger t.kr.</u>	<u>Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.</u>	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</u>	<u>Indretning af lejede lo- kaler t.kr.</u>
8. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	142.221	3.592.163	194.370	1.550
Overførsler	8.052	226.724	3.026	0
Tilgange	219	1.439	7.984	11
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(174.134)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>150.492</u>	<u>3.820.326</u>	<u>31.246</u>	<u>1.561</u>
Af- og nedskrivninger primo	(76.437)	(2.103.726)	(40.272)	(1.182)
Årets afskrivninger	(1.992)	(48.876)	(5.879)	(244)
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30.543</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(78.429)</u>	<u>(2.152.602)</u>	<u>(15.608)</u>	<u>(1.426)</u>
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	<u>72.063</u>	<u>1.667.724</u>	<u>15.638</u>	<u>135</u>
				<u>Materielle anlægsakti- ver un- der udfø- relse t.kr.</u>
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				102.647
Overførsler				(237.807)
Tilgange				153.154
Afgange				<u>(8.481)</u>
Kostpris ultimo				<u>9.513</u>
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Af- og nedskrivninger ultimo				<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo				<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo				<u>9.513</u>

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Dattervirksomheder			
NK-Service A/S	Næstved	A/S	100,0
NKE-Elnet A/S	Næstved	A/S	100,0
NK-Vejlys	Næstved	A/S	100,0
NK-Spildevand A/S	Næstved	A/S	100,0
NK-Vand A/S	Næstved	A/S	100,0

10. Reguleringsmæssige underdækninger

Reguleringsmæssige underdækninger indeholder underdækning vedrørende tømningsordning på 1.395 t.kr.

11. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse vedrører mellemværender med Næstved Kommune.

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(11)	9
Materielle anlægsaktiver	11.995	24.504
Tilgodehavender	(380)	(556)
Hensatte forpligtelser	(482)	0
Gældsforpligtelser	(3.666)	(4.957)
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>(6.583)</u>	<u>(1.980)</u>
	<u>873</u>	<u>17.020</u>

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 SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige. Koncernen har påklaget SKATs afgørelse til Landskatteretten, 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 SKATs værdiansættelsesprincipper.

Koncernens noter

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

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

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Finansielle leasingforpligtelser	0	900	0	30.713
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.470	3.355	128.543	82.421
Periodeafgrænsningsposter	<u>333</u>	<u>625</u>	<u>34.169</u>	<u>26.618</u>
	<u>3.803</u>	<u>4.880</u>	<u>162.712</u>	<u>139.752</u>

14. Reguleringsmæssige overdækninger

Overdækning kan henføres til for meget opkrævet i forhold til indtægtsrammeregulering for NKE-Elnet A/S og forventet afviklet i al væsentlighed i indeværende år.

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	18.278	15.183
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.046	4.329
Feriepengeforpligtelser	220	220
Andre skyldige omkostninger	<u>3.572</u>	<u>8.218</u>
	<u>26.116</u>	<u>27.950</u>

16. Periodeafgrænsningsposter

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Investeringsbidrag	1.215	1
Periodiseret omsætning Vand og Spildevand	0	0

Koncernens noter

	<u>1.215</u>	<u>1</u>
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	179	162
Ændring i tilgodehavender	(9.421)	62.053
Ændring i leverandørgæld mv.	48.177	(14.163)
Andre ændringer	(7.444)	(51.531)
	<u>31.491</u>	<u>(3.479)</u>

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.954	1.713
Andre eksterne omkostninger		<u>(1.288)</u>	<u>(1.247)</u>
Bruttoresultat		666	466
Personaleomkostninger	2	(64)	(63)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(650)</u>	<u>(472)</u>
Driftsresultat		(48)	(69)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(28.454)	51.961
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	2.898
Andre finansielle indtægter	4	70	90
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(14)</u>	<u>(1)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(28.446)	54.879
Skat af ordinært resultat	6	<u>(73)</u>	<u>(1.236)</u>
Årets resultat		<u>(28.519)</u>	<u>53.643</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		30.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(28.454)	51.961
Overført resultat		<u>(30.065)</u>	<u>1.682</u>
		<u>(28.519)</u>	<u>53.643</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		849	1.059
Immaterielle anlægsaktiver	7	849	1.059
Grunde og bygninger		17.022	17.368
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1	48
Materielle anlægsaktiver	8	17.023	17.416
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.649.640	1.678.094
Finansielle anlægsaktiver	9	1.649.640	1.678.094
Anlægsaktiver		1.667.512	1.696.569
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.705	407
Udskudt skat	10	74	147
Andre tilgodehavender		398	44
Tilgodehavende selskabsskat		0	333
Tilgodehavender		4.177	931
Likvide beholdninger		37.289	36.546
Omsætningsaktiver		41.466	37.477
Aktiver		1.708.978	1.734.046

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	13.000	13.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		218.313	246.767
Overført overskud eller underskud		1.443.619	1.473.684
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000	0
Egenkapital		<u>1.704.932</u>	<u>1.733.451</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		337	290
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.508	215
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1
Anden gæld	12	201	89
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.046</u>	<u>595</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.046</u>	<u>595</u>
Passiver		<u>1.708.978</u>	<u>1.734.046</u>
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Ejerforhold	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning ef- ter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	13.000	246.767	1.473.684	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(28.454)</u>	<u>(30.065)</u>	<u>30.000</u>
Egenkapital ultimo	<u>13.000</u>	<u>218.313</u>	<u>1.443.619</u>	<u>30.000</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				1.733.451
Årets resultat				<u>(28.519)</u>
Egenkapital ultimo				<u>1.704.932</u>

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Øvrig omsætning	1.954	1.713
	1.954	1.713
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	64	63
	64	63
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	229	45
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	421	427
	650	472
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	70	90
	70	90
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	14	1
	14	1
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	(333)
Ændring af udskudt skat	70	1.498
Effekt af ændrede skattesatser	3	71
	73	1.236

Modervirksomhedens noter

		Erhver- vede im- materielle anlægsak- tiver t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.104
Tilgange		54
Afgange		(45)
Kostpris ultimo		1.113
Af- og nedskrivninger primo		(45)
Årets afskrivninger		(229)
Tilbageførsel ved afgange		10
Af- og nedskrivninger ultimo		(264)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		849
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.139	317
Tilgange	28	0
Kostpris ultimo	19.167	317
Af- og nedskrivninger primo	(1.771)	(269)
Årets afskrivninger	(374)	(47)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.145)	(316)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.022	1

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.438.139
Kostpris ultimo	1.438.139
Opskrivninger primo	239.955
Opskrivninger	(28.454)
Opskrivninger ultimo	211.501
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.649.640

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(11)	(16)
Materielle anlægsaktiver	18	9
Fremførbare skattemæssige underskud	67	154
	74	147
Primo	147	
Indregnet direkte på egenkapitalen	(73)	
Ultimo	147	

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
11. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	13.000	1	13.000
	13.000		13.000

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Ændringer i aktiekapitalen siden stiftelsen:

1.500	Aktiekapital 01.01.2005
1.000	Kapitalforhøjelse 01.01.2006
500	Kapitalforhøjelse 01.01.2008
<u>10.000</u>	Kapitalforhøjelse 30.06.2009
<u>13.000</u>	Aktiekapital 31.12.2015

Modervirksomhedens noter

11. Virksomhedskapital (fortsat)

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.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	122	0
Andre skyldige omkostninger	79	89
	<u>201</u>	<u>89</u>

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er ud over de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser samt forhold vedrørende indgåede entrepris-aftaler ikke involveret i andre erstatningssager. Det er selskabets vurdering, at disse sager ikke vil udløse krav ud over det allerede hensatte i regnskabet.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet hæfter for datterselskabernes bankgæld.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på NK-Forsyning A/S-koncernen:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>
Næstved Kommune	Næstved	Hovedaktionær

16. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Næstved Kommune, Rådmandshaven 20, 4700 Næstved