

NK-Spildevand A/S

Ved Fjorden 18, 4700 Næstved

CVR-nr. 32 10 26 11

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. april 2017

Som dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for NK-Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

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.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 5. april 2017

Direktion:

.....
Peter Hougaard

Bestyrelse:

.....
Helge Adam Møller
formand

.....
Hanne Merete Møller
næstformand

.....
Flemming Kurt Carlson

.....
Stig Arne Hjort Kristiansen

.....
Troels Peter Larsen

.....
John Laurits Lundholm
Lauritzen

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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.
- ▶ 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.

Aarhus, den 5. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Riis
statsaut. revisor

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	Helge Adam Møller, formand Hanne Merete Møller, næstformand Flemming Kurt Carlson Stig Arne Hjort Kristiansen Troels Peter Larsen John Laurits Lundholm Lauritzen
Direktion	Peter Hougaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	137.068	135.982	138.344	136.516	138.191
Bruttoresultat	86.104	82.222	90.218	79.284	79.612
Resultat af ordinær primær drift	35.388	22.725	51.256	39.562	41.427
Resultat af finansielle poster	-3.985	-3.808	-4.091	-4.459	-3.851
Årets resultat	31.933	18.917	47.968	37.139	38.403
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	1.500.966	1.421.366	1.323.422	1.272.087	1.224.373
Aktiver i alt (balancesum)	1.558.020	1.479.866	1.384.744	1.375.470	1.333.431
Egenkapital	1.297.610	1.265.677	1.246.760	1.198.792	1.161.653
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	78.524	103.101	93.090	58.104	74.796
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-123.874	-122.905	-90.158	-87.303	-64.596
Investering i materielle anlægsaktiver	-130.316	-123.031	-90.180	-87.303	-64.596
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	17.233	28.007	-2.932	20.977	-2.000
Pengestrøm i alt	-28.117	8.203	0	-8.222	8.200
Nøgletal					
Overskudsgrad	25,8 %	16,7 %	37,0 %	29,0 %	30,0 %
Afkast af den investerede kapital	2,7 %	1,8 %	4,2 %	3,4 %	3,2 %
Bruttomargin	62,8 %	60,5 %	65,2 %	58,1 %	57,6 %
Soliditetsgrad	83,3 %	85,5 %	90,0 %	87,2 %	87,1 %

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

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

Beretning

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 prisloft fastsat af Forsyningssekretariatet og godkendt af Næstved Kommune.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landskatteretten. Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer på nuværende tidspunkt to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 39,4 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2016 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, men dog belaster selskabets kunder med højere priser.

Ledelsesberetning

Beretning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 har været et år i normal gænge. Drifts- og anlægsarbejder har fulgt de lagte planer med de sædvanlige mindre afvigelser.

Statens revisioner af beskyttelsesområder for grundvand og en ændret praksis for tilladelse til ned-sivning af spildevand i Næstved Kommune har betydet, at indsatsen for at kloakere det åbne land er markant reduceret i årene fremover.

Vi har i år fortsat arbejdet med de nye afskærende kloakledninger rundt om Næstved by og på grund af store læggedybdere, har vi for første gang brugt en tunnelboremaskine. Det har været en succes.

Vores store målekampagne har nu resulteret i en godt kalibreret model af hele Næstved Kommunes kloaksystem.

Årets resultat i 2016 udviser et overskud efter skat på 31.933 t.kr. mod 18.917 t.kr. i 2015. Æn-dringen kan primært henføres til, at der i 2015 blev omkostningsført 18.751 t.kr., der kan henføres til betalinger modtaget fra Næstved Kommune, der i perioden 2007-2014 har oversteget 2 % af vej-afvandingsbidragenes beregningsgrundlag.

Modsat har afskrivningerne på produktion og distribution været væsentlig højere i 2016 i forhold til i 2015.

Stigningen i årets indtægter udgør 1.071 t.kr. og kan henføres til en større indtægt på vandaflednings-bidrag på 2.813 t.kr. Derimod har der været en mindre indtægt på vandafledningsbidrag på 1.780 t.kr.

Selskabets driftsomkostninger er i 2016 faldet med 2.796 t.kr. Faldet i omkostningerne kan henføres til både driften og administrationen i selskabet.

Udover årsregnskabslovens regler er selskabet fortsat underlagt "hvile-i-sig-selv princippet", hvor ind-tægterne over tid skal dække de omkostninger, der er til drift og investeringer ved at drive vand- og spildevandsvirksomhed.

Forskellene mellem de to opgørelsesmetoder er vist nedenfor.

I "hvile-i-sig-selv princippet" indgår årets faktiske omkostninger til drift og investeringer samt afdrag på lån, mens årsregnskabet efter årsregnskabsloven indeholder årets faktiske omkostninger til drift samt afskrivninger på investeringer.

Årets resultat efter "hvile-i-sig-selv princippet" viser et underskud på 24,6 mio. kr.

Der er endnu ikke kommet nogen udmelding fra Forsyningssekretariatet på, om det vil være tilladt at lånefinansiere tilbagebetalingen til Næstved Kommune på vejafvandingsbidraget på 18,8 mio. kr., som blev udgiftsført i regnskabet for 2015. Ligeledes er det også stadig uafklaret, om der bliver tale om en afdragsaftale med kommunen, hvor de årlige afdragsbeløb vil blive opkrævet via taksterne.

I budgettet for 2016 var der forventet et overskud på 0 t.kr. efter "hvile-i-sig-selv princippet". Derved er der en difference til faktisk resultat på -24,6 mio. kr., hvilket primært kan henføres til færre investeringer, mindre låneoptagelse og højere afdrag på lån end forventet.

Samlet resultat efter "hvile-i-sig-selv princippet" udgør for perioden 2011-2016 et underskud på 162,0 mio. kr.

Forsyningssekretariatet fastsætter hvert år et prisloft (fra 2017: indtægtsrammer) over for henholdsvis vand- og spildevandsområdet i selskabet, som angivet et loft over de samlede indtægter.

Ledelsesberetning

Beretning

t.kr.	"Hvile-i-sig-selv princippet" - Faktisk 2016	"Hvile-i-sig-selv princippet" - Budget 2016	Årsregnskab 2016	Årsregnskab 2015
Nettoomsætning	134.251	136.473	137.068	136.038
Produktionsomkostninger, drift	-18.263	-19.171	-18.185	-19.621
Distributionsomkostninger, drift	-18.997	-16.226	-18.997	-18.408
Afskrivninger, produktion og distribution	0	0	-49.690	-39.790
Bruttoresultat	96.990	101.076	50.195	58.220
Administrationsomkostninger, drift	-10.965	-15.026	-13.782	-15.789
Afskrivninger, administration	0	0	-1.026	-956
Resultat af ordinær primær drift	86.025	86.051	35.388	41.476
Andre driftsomkostninger	0	0	0	-18.751
Resultat af primær drift	86.025	86.051	35.388	22.725
Finansielle indtægter	40	0	40	23
Finansielle omkostninger	-4.025	-5.198	-4.025	-3.831
Resultat før skat	82.040	80.853	31.403	18.917
Årets skat			530	0
Årets resultat	82.040	80.853	31.933	18.917
Investeringer 2016	-123.873	-153.190		
Låneoptagelse	53.400	79.357		
Afdrag på lån 2016	-36.168	-7.020		
Årets resultat jf. "Hvile-i-sig-selv-princippet"	-24.601	0		

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Vi flytter fokus fra det åbne land til kloaksanering i byområderne. I løbet af 2017 skal rammerne for en spildevandsplan for Næstved Kommunes byområder udarbejdes.

Vi regner med et fortsat gældsoptag i 2017 og 2018 til delvis finansiering af anlægsarbejder, hvorefter anlægsarbejderne skal harmonere med indtægterne. Fra 2017 og frem forventes derfor et faldende aktivitetsniveau i forhold til de foregående år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
3	Nettoomsætning	137.068	135.982
	Eksterne omkostninger	-50.964	-53.760
	Bruttoresultat	86.104	82.222
4	Personaleomkostninger	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-50.716	-40.746
	Øvrige driftsomkostninger	0	-18.751
	Resultat før finansielle poster	35.388	22.725
5	Finansielle indtægter	40	23
6	Finansielle omkostninger	-4.025	-3.831
	Resultat før skat	31.403	18.917
7	Skat af årets resultat	530	0
	Årets resultat	31.933	18.917

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	44.391	45.270
	Produktionsanlæg og maskiner	1.423.227	1.356.656
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.027	11.352
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	22.321	8.088
		<u>1.500.966</u>	<u>1.421.366</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.500.966</u>	<u>1.421.366</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	48.473	41.140
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	35	1.993
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	530	0
	Andre tilgodehavender	2.915	5.853
9	Periodeafgrænsningsposter	3.834	0
	Underdækning	1.267	1.311
		<u>57.054</u>	<u>50.297</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>8.203</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>57.054</u>	<u>58.500</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.558.020</u>	<u>1.479.866</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	10.000	10.000
	Overført resultat	1.287.610	1.255.677
	Egenkapital i alt	<u>1.297.610</u>	<u>1.265.677</u>
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	133.963	118.499
	Tilslutningsbidrag	21.067	15.172
		<u>155.030</u>	<u>133.671</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.597	3.685
	Gæld til banker	19.914	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	72.677	55.534
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.634	19.379
	Anden gæld	558	1.369
	Periodeafgrænsningsposter	0	551
		<u>105.380</u>	<u>80.518</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>260.410</u>	<u>214.189</u>
	PASSIVER I ALT	<u>1.558.020</u>	<u>1.479.866</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Egenkapitalopgørelse**

Note	t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	Egenkapital 1. januar 2016	10.000	1.255.677	1.265.677
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	31.933	31.933
	Egenkapital 31. december 2016	10.000	1.287.610	1.297.610

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	31.933	18.917
16	Reguleringer	54.701	44.547
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	86.634	63.464
17	Ændring i driftskapital	-4.125	43.445
	Pengestrømme fra primær drift	82.509	106.909
	Renteindtægter	40	23
	Renteomkostninger	-4.025	-3.831
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	78.524	103.101
	Køb af materielle anlægsaktiver	-130.316	-123.031
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	126
	Modtaget tilslutningsbidrag	6.442	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-123.874	-122.905
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	53.400	31.200
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-36.167	-3.193
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	17.233	28.007
	Årets pengestrøm	-28.117	8.203
	Likvider 1. januar	8.203	0
	Likvider 31. december	-19.914	8.203

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NK-Spildevand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. 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 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, 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.

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 regnskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. I nettoomsætningen reguleres en eventuel overdækning og en eventuel underdækning.

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

Over-/underdækning

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

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

Årets regulering af over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen. Årets over-/underdækning kan henføres til tømningsordningen i NK-Spildevand A/S.

Andre driftsomkostninger

Posten indeholder omkostninger vedrørende tilbagebetaling af vejafvandingsbidrag modtaget fra Næstved Kommune for perioden 2007-2014.

Andre eksterne omkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning og transport af spildevand, drift og vedligeholdelse af renseanlæg, 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	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	20-30 år
Kloakledninger	75 år
It & Inventar	3-5 år
Specialudstyr, f.eks laboratorieudstyr	5-10 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Pumpestationer	20 år

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 tabs-erfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte 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.

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 acontoskatte.

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

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 nettorealiseringsværdien.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier

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 er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven. Der verserer på nuværende tidspunkt to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse.

Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 39,4 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
3 Nettoomsætning		
Omsætning	137.137	136.066
Overdækning	-69	-84
	<u>137.068</u>	<u>135.982</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
4 Personaleomkostninger

Der er ingen ansatte i selskabet.

Den del af direktionen og bestyrelsens vederlag i koncernen, der kan henføres til arbejde i NK-Spildevand A/S, udgør 823 t.kr. (2015: 868 t.kr.).

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3	0
Renteindtægter i øvrigt	34	23
Renteindtægter fra bank	3	0
	<u>40</u>	<u>23</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	47	0
Renteomkostninger i øvrigt	818	648
Renteomkostninger til kreditinstitutter & banker	3.160	3.183
	<u>4.025</u>	<u>3.831</u>
7 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-530	0
	<u>-530</u>	<u>0</u>

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlægs og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	66.116	3.259.080	15.277	8.088	3.348.561
Tilgang i årets løb	120	203	95	129.898	130.316
Overførsel fra andre poster	37	115.053	575	-115.665	0
Kostpris 31. december 2016	<u>66.273</u>	<u>3.374.336</u>	<u>15.947</u>	<u>22.321</u>	<u>3.478.877</u>
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2016	20.846	1.902.424	3.925	0	1.927.195
Årets afskrivninger	1.036	48.685	995	0	50.716
Af- og nedskrivninger					
31. december 2016	<u>21.882</u>	<u>1.951.109</u>	<u>4.920</u>	<u>0</u>	<u>1.977.911</u>
Regnskabsmæssig værdi					
31. december 2016	<u>44.391</u>	<u>1.423.227</u>	<u>11.027</u>	<u>22.321</u>	<u>1.500.966</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

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

10 Selskabskapital

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

11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	139.071	5.108	133.963	112.202
Tilslutningsbidrag	21.556	489	21.067	19.111
	<u>160.627</u>	<u>5.597</u>	<u>155.030</u>	<u>131.313</u>

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

NK-Spildevand A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser samt forhold vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Der henvises til note 2, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

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

13 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
14 Nærtstående parter

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

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med nærtstående parter

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis. Der har i 2016 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:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
NK-Forsyning A/S	Ærøvej 2, 4700 Næstved

t.kr.

15 Resultatdisponering
Forslag til resultatdisponering

Overført resultat

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>31.933</u>	<u>18.917</u>
	<u>31.933</u>	<u>18.917</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	50.716	40.478
Finansielle indtægter	-40	-23
Finansielle omkostninger	4.025	3.831
Over-/underdækning	0	84
Øvrige reguleringer	0	177
	<u>54.701</u>	<u>44.547</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-6.723	10.941
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.002	32.504
Afskrivning tilslutningsbidrag	-404	0
	<u>-4.125</u>	<u>43.445</u>