

## NK-Vand A/S

Ved Fjorden 18, 4700 Næstved

CVR-nr. 32 10 26 54

## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. april 2017

Som dirigent:

.....

**Indhold**

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for NK-Vand 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 de forhold, beretningen omhandler.

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-Vand A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NK-Vand 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-Vand A/S
Adresse, postnr., by	Ved Fjorden 18, 4700 Næstved
CVR-nr.	32 10 26 54
Stiftet	20. april 2009
Hjemstedskommune	Næstved
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.nk-forsyning.dk">www.nk-forsyning.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:nkf@nk-forsyning.dk">nkf@nk-forsyning.dk</a>
Telefon	55 78 51 50
Bestyrelse	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

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i at sikre forsyning af rent vand til Næstved by med opland samt at renovere ledningssystemet og etablere nye ledninger.

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, målerafgifter og forbrugsbidrag. 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 SKATs 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 SKATs 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 Landsskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs 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 SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 25,7 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2016 og tidligere år er opgjort i henhold til SKATs 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

Årets resultat i 2016 udviser et overskud før skat på 6.899 t.kr. mod 6.618 t.kr. i 2015. Ændringen kan primært henføres til højere indtægter.

Stigningen i årets indtægter udgør 231 t.kr. og kan primært henføres til højere indtægter vedrørende tilslutningsbidrag, hovedsageligt på grund af en ikke budgetlagt tilslutning på ca. 10 mio. kr.

Selskabets driftsomkostninger vedrørende produktion er 541 t.kr. højere i 2016 i forhold til de samme omkostninger i 2015.

De øvrige driftsomkostninger er generelt lavere i 2016 end i 2015.

Udover årsregnskabslovens regler er selskabet fortsat underlagt "hvile-i-sig-selv princippet", hvor indtægterne 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 overskud på 6,8 mio. kr. Det forventes primært, at der som ovenfor nævnt har været en uventet tilslutning på ca. 10 mio. kr.

Årets budgetterede resultat for 2016 et nulresultat - en forskel i forhold til det faktiske resultat på 6,8 mio. kr., hvilket primært skyldes ændringen i investeringer og indtægter vedrørende tilslutningsbidrag.

Samlet resultat efter "hvile-i-sig-selv princippet" udgør for perioden 2011-2016 et overskud på 629 t.kr.

Forsyningssekretariatet fastsætter hvert år et prisloft (fra 2017: Indtægtsramme) 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
<b>Nettoomsætning</b>	27.233	26.267	27.233	27.002
Produktionsomkostninger, drift	-5.272	-4.862	-5.272	-4.731
Distributionsomkostninger, drift	-4.466	-4.253	-4.467	-4.780
Afskrivninger, produktion og distribution	0	0	-4.575	-4.189
<b>Bruttoresultat</b>	17.495	17.152	12.919	13.302
Administrationsomkostninger, drift	-5.125	-5.448	-5.125	-5.822
Afskrivninger, administration	0	0	-386	-244
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>	12.370	11.704	7.407	7.236
Andre driftsomkostninger	-8	-165	-8	-136
<b>Resultat af primær drift</b>	12.362	11.539	7.400	7.100
Finansielle omkostninger	-501	-504	-501	-482
<b>Resultat før skat</b>	11.862	11.035	6.899	6.618
Årets skat			-1.745	
<b>Årets resultat</b>	<b>11.862</b>	<b>11.035</b>	<b>5.154</b>	<b>6.618</b>
Investeringer 2016	-14.825	-20.645		
Indtægter fra tilslutningsbidrag	10.024	0		
Træk på likvide beholdninger	48	9.947		
Afdrag på lån 2016	-336	-336		
<b>Årets resultat jf. "Hvile-i-sig-selv-princippet"</b>	<b>6.772</b>	<b>0</b>		

### Begivenheder efter balancedagen

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

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

Note	t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<b>Nettoomsætning</b>	27.233	27.002
	Andre driftsindtægter	13	66
	Andre eksterne omkostninger	<u>-14.871</u>	<u>-15.470</u>
	<b>Bruttoresultat</b>	12.375	11.598
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>-4.975</u>	<u>-4.498</u>
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	7.400	7.100
3	Finansielle omkostninger	<u>-501</u>	<u>-482</u>
	<b>Resultat før skat</b>	6.899	6.618
4	Skat af årets resultat	<u>-1.745</u>	<u>0</u>
	<b>Årets resultat</b>	<u>5.154</u>	<u>6.618</u>
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	<u>5.154</u>	<u>6.618</u>
		<u>5.154</u>	<u>6.618</u>

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

Note	t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	9.128	9.769
	Produktionsanlæg og maskiner	224.288	216.261
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.101	1.374
	Indretning af lejede lokaler	450	111
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.803	1.311
		<u>238.770</u>	<u>228.826</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>238.770</u>	<u>228.826</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.121	12.356
	Periodeafgrænsningsposter	189	105
		<u>13.310</u>	<u>12.461</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>9.764</u>	<u>9.811</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>23.074</u>	<u>22.272</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>261.844</u>	<u>251.098</u>

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

Note	t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	5.000	5.000
	Overført resultat	224.448	219.294
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>229.448</u>	<u>224.294</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
6	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	9.544	9.838
	Tilslutningsbidrag	12.399	2.774
		<u>21.943</u>	<u>12.612</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	584	404
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.839	6.883
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.090	4.732
	Skyldig sambeskatningsbidrag	1.745	0
	Anden gæld	3.195	2.030
	Periodeafgrænsningsposter	0	143
		<u>10.453</u>	<u>14.192</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>32.396</u>	<u>26.804</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>261.844</u>	<u>251.098</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Nærtstående parter

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

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	5.000	219.294	224.294
Overført, jf. resultatdisponering	0	5.154	5.154
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>5.000</b>	<b>224.448</b>	<b>229.448</b>

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

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

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	5.154	6.618
10	Reguleringer	5.476	4.981
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.630	11.599
11	Ændring i driftskapital	-4.944	4.647
	Pengestrømme fra primær drift	5.686	16.246
	Renteomkostninger, betalt	-501	-482
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>5.185</b>	<b>15.764</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-14.925	-15.062
	Salg af materielle anlægsaktiver	7	140
	Modtaget tilslutningsbidrag	10.023	124
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-4.895</b>	<b>-14.798</b>
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-337	-324
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-337</b>	<b>-324</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-47</b>	<b>642</b>
	Likvider 1. januar	9.811	9.169
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>9.764</b>	<b>9.811</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NK-Vand for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af pengestrømsopgørelse.

#### 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af vand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter. I nettoomsætningen reguleres en eventuel overdækning og en eventuel underdækning.

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

#### Andre driftsindtægter

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

#### Andre eksterne omkostninger

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	20-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-30 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Tilslutningsbidrag	45 år

Grunde afskrives ikke.

##### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### 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.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, vandværker, tekniske anlæg m.v.

Distributionsanlæg udgøres af netaktiver, pumpestationer, stikledninger m.v.

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.

I forbindelse med opgørelsen af anlægsaktiverne til åbningsbalancen pr. 1. januar 2009 er der for flere aktivgrupper anvendt anslåede nedskrevne genanskaffelsespriser.

Materielle anlægsaktiver anskaffet efter stiftelsen 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.

##### 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 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 acontoskatter.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKATs 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 SKATs 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 SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 25,7 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 eventuel 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 beløbstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

t.kr.	2016	2015
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	32	0
Renteomkostninger i øvrigt	61	63
Renteomkostninger til bank	408	419
	<u>501</u>	<u>482</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.745	0
	<u>1.745</u>	<u>0</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	65.206	408.955	8.757	111	1.311	484.340
Tilgang i årets løb	13	0	0	0	14.912	14.925
Afgang i årets løb	0	0	-143	0	0	-143
Overførsel fra andre poster	0	11.925	1.134	361	-13.420	0
Kostpris 31. december 2016	65.219	420.880	9.748	472	2.803	499.122
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	55.437	192.694	7.383	0	0	255.514
Årets afskrivninger	654	3.898	400	22	0	4.974
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	0	-136	0	0	-136
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	56.091	196.592	7.647	22	0	260.352
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	9.128	224.288	2.101	450	2.803	238.770

#### 6 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	9.838	294	9.544	8.003
Tilslutningsbidrag	12.689	290	12.399	11.239
	22.527	584	21.943	19.242

#### 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

NK-Vand 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.

#### 8 Sikkerhedsstillelser

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

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**9 Nærtstående parter**

NK-Vand 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.		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>10 Reguleringer</b>			
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		4.975	4.499
Finansielle omkostninger		501	482
		<u>5.476</u>	<u>4.981</u>
<b>11 Ændring i driftskapital</b>			
Ændring i tilgodehavender		-849	1.532
Ændring i leverandørgæld m.v.		-3.919	3.182
Afskrivning tilslutningsbidrag		-176	-67
		<u>-4.944</u>	<u>4.647</u>