



NK-Forsyning A/S

Spildevand

NK-Spildevand A/S

Ved Fjorden 18, 4700 Næstved

CVR-nr. 32 10 26 11

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den / 2016

Dirigent:

.....

Indhold

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NK-Spildevand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 6. april 2016

Direktion:

.....
Peter Hougaard

Bestyrelse:

.....
Helge Adam Møller
formand

.....
Hanne Merete Møller
næstformand

.....
Flemming Kurt Carlson

.....
Stig Arne Hjort Kristensen

.....
Troels Peter Larsen

.....
John Laurits Lundholm
Lauritzen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i NK-Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NK-Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 6. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Peter Nielsen
statsaut. revisor

Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	NK-Spildevand A/S
Adresse, postnr. og 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 Kristensen 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.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	135.982	138.344	136.516	138.191	117.275
Bruttoresultat	82.222	90.218	79.284	79.612	58.290
Resultat af primær drift	22.725	51.256	39.562	41.427	22.545
Resultat af finansielle poster	-3.808	-4.091	-4.459	-3.851	-3.940
Skat af årets resultat	0	803	2.036	827	0
Årets resultat	18.917	47.968	37.139	38.403	18.605
Materielle anlægsaktiver i alt					
Materielle anlægsaktiver i alt	1.405.849	1.323.422	1.272.087	1.224.373	1.197.829
Balancesum	1.464.349	1.384.744	1.375.470	1.333.431	1.275.960
Egenkapital	1.265.677	1.246.760	1.198.792	1.161.653	1.123.250
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	103.101	93.090	58.104	74.796	51.325
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-122.905	-90.158	-87.303	-64.596	-62.859
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	28.007	-2.932	20.977	-2.000	8.108
Pengestrøm i alt	8.203	0	-8.222	8.200	-3.426
Nøgletal					
Overskudsgrad	16,7 %	36,9 %	28,9 %	30,4 %	19,2 %
Afkast af den investerede kapital	1,8 %	4,2 %	3,4 %	3,2 %	1,8 %
Bruttomargin	60,4 %	65,0 %	57,9 %	58,5 %	49,7 %
Soliditetsgrad	86,4 %	90,0 %	87,2 %	87,1 %	88,0 %

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

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 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. 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 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 2015 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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i 2015 udviser et overskud efter skat på 18.917 t.kr. mod 47.968 t.kr. i 2014. Ændringen kan primært henføres til omkostningsført 18.751 t.kr., der kan henføres til betalinger modtaget fra Næstved Kommune, der i perioden 2007-2014 har oversteget 2 % af vejafvandingsbidragenes beregningsgrundlag.

Vejafvandingsbidragene fra tidligere år er omkostningsført i regnskabet for 2015 som en konsekvens af, at Højesteret den 5. februar 2016 har afsagt dom i en sag mellem Slagelse Kommune og Forsyningssekretariatet vedrørende Forsyningssekretariatets prøvelse af det af kommunen fastsatte vejbidrag.

Derudover har der været både højere indtægter og lavere eksterne omkostninger i 2014 i forhold til 2015.

Faldet i årets indtægter udgør 2.362 t.kr. og kan primært henføres til faldet i vejafvandingsbidragssatsen fra 8 % til 2 % som konsekvens af højesteretsdommen omtalt ovenfor.

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabets driftsomkostninger er i 2015 steget med 5.634 t.kr. Stigningen i omkostningerne kan henføres til både driften og administrationen i selskabet.

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 underskud på 35,3 mio. kr. Ud fra den foreløbige udmelding fra Forsyningssekretariatet, vil det ikke være tilladt at lånefinansieret tilbagebetalingen til Næstved Kommune på de 18,8 mio. kr. Der vil derfor med stor sandsynlighed blive tale om en afdragsaftale med kommunen, hvor de årlige afdragsbeløb vil blive opkrævet via taksterne. Restbeløbet forventes dækket ind via låneoptagelse.

I budgettet for 2015 var der forventet et overskud på 46 t.kr. efter "hvile i sig selv"-princippet. Derved er der en difference til faktisk resultat på 35,4 mio. kr., hvilket primært kan henføres til vejafvandingsbidrag - som nævnt ovenfor.

Samlet resultat efter "hvile i sig selv"-princippet udgør for perioden 2011-2015 et underskud på 137,5 mio. kr.

Forsyningssekretariatet fastsætter hvert år et prisloft over for henholdsvis vand- og spildevandsområdet i selskabet, som angivet et loft over de samlede indtægter.

t.kr.	Hvile i sig selv- princippet - Faktisk 2015	Hvile i sig selv- princippet - Budget 2015	Årsregnskab 2015	Årsgrenskab 2014
Nettoomsætning	133.134	140.457	135.982	138.344
Produktionsomkostninger, drift	-19.621	-21.960	-19.621	-16.876
Distributionsomkostninger, drift	-18.408	-17.820	-18.408	-12.792
Afskrivninger, produktion og distribution	0	0	-39.790	-37.701
Bruttoresultat	95.105	100.677	58.163	70.975
Administrationsomkostninger, drift	-12.800	-10.237	-15.731	-18.458
Afskrivninger, administration	0	0	-956	-1.261
Resultat af ordinær primær drift	82.305	90.440	41.476	51.256
Andre driftsomkostninger	-18.751	0	-18.751	0
Resultat af primær drift	63.554	90.440	22.725	51.256
Finansielle indtægter	23	0	23	4
Finansielle omkostninger	-3.831	-5.201	-3.831	-4.095
Resultat før skat	59.746	85.239	18.917	47.165
Investeringer 2015	-123.031	-112.992		
Låneoptagelse	31.200	32.000		
Afdrag på lån 2015	-3.193	-4.201		
Årets resultat, jf. hvile i sig selv-princippet	-35.278	46		

Væsentlige begivenheder for NK- Spildevand A/S i 2015

2015 har været et år næsten uden væsentlige begivenheder. Der har været et meget højt aktivitetsniveau på såvel transportområdet som på renseanlægsområdet. Det har dog været med kendte opgavetyper, som vi har udført mange gange før.

Ledelsesberetning

Beretning

Vores beslutning fra sidste år om at i højere grad at bruge gravitationssystemer ved kloakeringen af det åbne land har betydet marginalt dyrere anlægsprojekter, som dog stadig holder sig indenfor strukturplanens budgetter.

I 2015 har vi lanceret et projektforslag, vedrørende forlægning af Torpekanal, således at den ikke længere skal løbe ud i Bavelse sø, men i stedet tilsluttes Susåen direkte. Med denne øvelse vil kravet om kloakering af en masse ejendomme falde, og såfremt projektet gennemføres kan vi se frem til en mindre udgift på kloakeringen af det åbne land i størrelsesordenen 50 mio. kr.

Forventninger til fremtiden

Med den nye vandsektorlov ændres der for forudsætningen for låneoptagelse. Det vil betyde et mindre aktivitetsniveau i fremtiden. Ligeledes er et nyt administrationsgrundlag for sagsbehandlingen af ansøgninger om nedsivning af spildevand på enkelte ejendomme på vej i det politiske system i Næstved Kommune. Vi forventer, at det bliver godkendt, og det vil betyde, at en lang række ejendomme ikke længere behøver at blive kloakeret af os. Vi vil på kort tid komme meget tæt på at kunne færdiggøre kloakeringen af det åbne land.

Ledelsen forventer et resultat i det kommende regnskabsår, der er på niveau med resultatet i 2015, når der ses bort fra den ekstraordinære omkostning i 2015 vedrørende vejafvandingsbidrag for tidligere år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Omsætning	136.066	138.754
	Overdækning	-84	-410
	Nettoomsætning	135.982	138.344
	Eksterne omkostninger	-53.760	-48.126
	Bruttoresultat	82.222	90.218
6	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-40.746	-38.962
7	Øvrige driftsomkostninger	-18.751	0
	Resultat af primær drift	22.725	51.256
3	Finansielle indtægter	23	4
4	Finansielle omkostninger	-3.831	-4.095
	Resultat før skat	18.917	47.165
5	Skat af årets resultat	0	803
	Årets resultat	18.917	47.968
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	18.917	47.968
		18.917	47.968

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	45.271	38.197
	Tekniske anlæg og tilslutningsbidrag	1.341.138	1.182.989
	Andre anlæg	11.352	10.613
	Igangværende anlægsinvesteringer	8.088	91.623
		<u>1.405.849</u>	<u>1.323.422</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.405.849</u>	<u>1.323.422</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	41.140	48.042
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.993	10
	Underdækning	1.311	1.395
	Sambeskatningsbidrag	0	1.993
	Andre tilgodehavender	5.853	5.066
	Periodeafgrænsningsposter	0	4.816
		<u>50.297</u>	<u>61.322</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.203</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>58.500</u>	<u>61.322</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>1.464.349</u></u>	<u><u>1.384.744</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
8	Egenkapital		
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Overført resultat	1.255.677	1.236.760
	Egenkapital i alt	<u>1.265.677</u>	<u>1.246.760</u>
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	118.499	90.801
		<u>118.499</u>	<u>90.801</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.340	3.031
	Kreditinstitutter	0	16.102
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	55.534	11.879
	Gæld til tilknyttede virksomheder	19.379	6.557
	Selskabsskat	0	1.190
	Anden gæld	1.369	8.423
	Periodeafgrænsningsposter	551	1
		<u>80.173</u>	<u>47.183</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>198.672</u>	<u>137.984</u>
	PASSIVER I ALT	<u>1.464.349</u>	<u>1.384.744</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier
- 10 Eventualposter m.v.
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Personaleomkostninger
- 13 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Årets resultat	18.917	47.968
14	Reguleringer	44.547	43.324
15	Ændring i driftskapital	43.445	5.889
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	106.909	97.181
	Renteindtægter	23	4
	Renteomkostninger	-3.831	-4.095
	Pengestrøm fra ordinær drift	103.101	93.090
	Betalt selskabsskat	0	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	103.101	93.090
	Køb af materielle anlægsaktiver	-123.031	-90.180
	Salg af materielle anlægsaktiver	126	22
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-122.905	-90.158
	Låneoptagelse	31.200	0
	Afdrag på lang gæld	-3.193	-2.932
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	28.007	-2.932
	Årets pengestrøm	8.203	0
	Likvider, primo	0	0
	Likvider, ultimo	8.203	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NK-Spildevand A/S for året 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

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.

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.

Øvrige driftsomkostninger

Posten indeholder omkostninger vedrørende tilbagebetaling af vejafvandingsbidrag modtaget fra Næstved Kommune for perioden 2007-2014. Der henvises til note 7 herom.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens virksomheder. Virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til kostpris.

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.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Kloakledninger	75-100 år
Forsinkelsesbassiner	30 år
Rensningsanlæg	30 år
Pumpestationer	20 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Maskiner	10-15 år
Specialudstyr, f.eks. laboratorieudstyr	5-10 år
Driftsmateriel	10 år
Transportmidler	5-8 år
It	3 år
Inventar	3-5 år
Tilslutningsbidrag	45 år

Der afskrives ikke på grunde.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en generel samt individuel vurdering af tilgodehavender.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, indeholder periodiserede indtægter vedrørende efterfølgende perioder.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Pengestrømsopgørelse

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

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

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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 pilot-sager 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed vedrørende skattemæssige indgangsværdier (fortsat)

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 tilbage-diskontering.

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 beløbstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

t.kr.	2015	2014
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra bank	0	0
Renteindtægter øvrige	23	4
	<u>23</u>	<u>4</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til bank	91	28
Renteomkostninger til kreditinstitutter	3.092	3.192
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0
Øvrige renteomkostninger	648	875
	<u>3.831</u>	<u>4.095</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	1.190
Regulering vedrørende tidligere år, ændret sambeskatning	0	-1.993
	<u>0</u>	<u>-803</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg	Andre anlæg	Igangværende anlægsinvesteringer	Tilslutningsbidrag	I alt
Kostpris 1. januar 2015	58.066	3.053.121	13.670	91.623	-6.956	3.209.524
Tilgang	0	-142	0	132.409	-9.236	123.031
Overført	8.052	206.102	1.790	-215.944	0	0
Afgang	0	0	-183	0	0	-183
Kostpris 31. december 2015	66.118	3.259.081	15.277	8.088	-16.192	3.332.372
Nedskrivninger 1. januar 2015	-15.592	-1.648.789	29	0	0	-1.664.352
Nedskrivninger 31. december 2015	-15.592	-1.648.789	29	0	0	-1.664.352
Afskrivninger 1. januar 2015	-4.277	-214.793	-3.086	0	406	-221.750
Afskrivninger	-978	-38.843	-925	0	268	-40.478
Akkumulerede afskrivninger tilbageført	0	0	57	0	0	57
Afskrivninger 31. december 2015	-5.255	-253.636	-3.954	0	674	-262.171
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	45.271	1.356.656	11.352	8.088	-15.518	1.405.849

Afskrivning af materielle anlægsaktiver

t.kr.	2015	2014
Grunde og bygninger	978	971
Tekniske anlæg	38.843	36.713
Andre anlæg	925	1.278
	40.746	38.962

7 Øvrige driftsomkostninger

NK-Spildevand A/S har i indværende regnskabsår omkostningsført 18.751 t.kr., der kan henføres til betalinger modtaget fra Næstved Kommune, der i perioden fra 2007-2014 har oversteget 2 % af vejafvandingsbidragenes beregningsgrundlag.

Vejafvandingsbidragene fra tidligere år er omkostningsført i regnskabsåret for 2015 som en konsekvens af, at Højesteret den 5. februar 2016 har afsagt dom i en sag mellem Slagelse Kommune og Forsyningssekretariatet vedrørende Forsyningssekretariatets prøvelse af det af kommunen fastsatte vejbidrag.

8 Egenkapital

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	10.000	1.236.760	1.246.760
Overført, jf. resultatdisponering	0	18.917	18.917
Saldo 31. december 2015	10.000	1.255.677	1.265.677

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

Noter

9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31. december	Afdrag næste år	Langfristet andel	Efter 5 år
KommuneKredit	121.839	3.340	118.499	95.335
	<u>121.839</u>	<u>3.340</u>	<u>118.499</u>	<u>95.335</u>

10 Eventualposter m.v.

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

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.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kilde-skatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, NK-Forsyning A/S, CVR-nr. 28 11 84 65. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kilde-skat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der påhviler ikke selskabet yderligere eventualforpligtelser.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

12 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 868 t.kr.

13 Nærtstående parter

NK-Spildevand A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter NK-Forsyning A/S, der er hovedaktionær. NK-Spildevand A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter NK-Spildevand A/S' bestyrelse og direktion.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis. Der har i 2015 været samhandel med NK-Service A/S.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

NK-Forsyning A/S
 Ærøvej 2
 4700 Næstved

NK-Spildevand A/S indgår i koncernregnskabet for NK-Forsyning A/S.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-23	-4
Andre finansielle omkostninger	3.831	4.095
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	40.746	38.962
Afskrivning på tilslutningsbidrag	-268	-139
Årets indregnede over-/underdækning	84	410
Øvrige reguleringer	177	0
	<u>44.547</u>	<u>43.324</u>
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	10.941	41.651
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	32.504	-35.762
	<u>43.445</u>	<u>5.889</u>